

⟨ Grupa BRE Banku SA ⟩

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości
Finansowej za I kwartał 2011 roku

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
WSTĘP	5
OTOCZENIE GOSPODARCZE W IV KWARTALE 2010 ROKU I PIERWSZYCH MIESIĄCACH 2011 ROKU.....	6
NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY BRE BANKU SA W I KWARTALE 2011 ROKU	8
DZIAŁALNOŚĆ SEGMENTÓW I LINII BIZNESOWYCH	11
JAKOŚĆ PORTFELA KREDYTOWEGO	18
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	19
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	20
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	21
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	22
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	24
JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE BRE BANKU SA	25
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	25
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	26
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	27
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	28
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	30
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
1. INFORMACJE O GRUPIE BRE BANKU SA	31
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	32
3. WAŻNIEJSZE OSZACOWANIA I OCENY DOKONYWANE W ZWIĄZKU Z ZASTOSOWANIEM ZASAD RACHUNKOWOŚCI	49
4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	49
5. WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK	54
6. WYNIK Z TYTUŁU OPŁAT I PROWIZJI	54
7. PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND	55
8. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ	55
9. WYNIK NA LOKACYJNYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH	55
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	56
11. ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK	57
12. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE	57
13. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	57
14. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	58
15. PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE	58
16. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	59
17. LOKACYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE ORAZ AKTYWA ZASTAWIONE	59
18. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	60
19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	60
20. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	61
21. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	61
WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	63
1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	63
2. JEDNOLITOŚĆ ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH STOSOWANYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO I OSTATNIEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	63
3. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	63
4. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW	63

5.	RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PODAWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH, JEŚLI WYWIERAJĄ ONE ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCY OKRES ŚRÓDROCZNY	63
6.	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	63
7.	WYPŁACONE (LUB ZADEKLAROWANE) DYWIDENDY ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE	63
8.	WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	63
9.	ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU 2011 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	63
10.	SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI W I KWARTALE 2011 ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI	63
11.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	64
12.	ODPISANIE WARTOŚCI ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE TAKICH ODPIŚÓW	64
13.	DOKONYWANIE ODPIŚÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRACANIE ODPIŚÓW Z TEGO TYTUŁU	64
14.	ROZWIĄZANIE REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI	64
15.	NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	64
16.	POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	64
17.	KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	64
18.	NIESPŁACENIE LUB NARUSZENIE UMOWY POŻYCZKI I NIEPODJĘCIE DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH	64
19.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO DANYCH PROGNOZOWANYCH	64
20.	ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY	65
21.	ZNACZĄCE PAKIETY AKCJI	65
22.	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI BANKU ORAZ UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	65
23.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	66
24.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	68
25.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	68
26.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE O WARTOŚCI POWYŻEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH	72
27.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	72
28.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU	72

Wybrane dane finansowe

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
I. Przychody z tytułu odsetek	891 492	821 758	224 320	207 154
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	306 663	278 558	77 163	70 221
III. Wynik na działalności handlowej	95 579	96 171	24 050	24 243
IV. Wynik na działalności operacyjnej	308 981	157 774	77 747	39 773
V. Zysk brutto	308 981	157 774	77 747	39 773
VI. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA	229 708	115 416	57 800	29 095
VII. Zysk netto przypadający na udziały mniejszości	4 315	7 175	1 086	1 809
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	482 754	1 634 530	121 472	412 042
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(109 863)	(26 546)	(27 644)	(6 692)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(457 106)	1 000 839	(115 018)	252 298
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(84 215)	2 608 823	(21 190)	657 648
XII. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,46	3,89	1,37	0,98
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,45	3,88	1,37	0,98
XIV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EUR		
	Stan na dzień			Stan na dzień		
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
I. Aktywa razem	89 049 844	90 042 441	84 751 381	22 196 427	22 736 268	21 943 809
II. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	79	2 255 598	-	20	584 019
III. Zobowiązania wobec innych banków	27 891 927	28 727 008	26 110 616	6 952 299	7 253 745	6 760 555
IV. Zobowiązania wobec klientów	46 370 401	47 420 057	44 931 447	11 558 215	11 973 855	11 633 641
V. Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA	7 108 844	6 909 303	4 371 200	1 771 939	1 744 641	1 131 790
VI. Udziały mniejszości	100 314	167 982	154 245	25 004	42 416	39 937
VII. Kapitał akcyjny	168 347	168 347	118 764	41 962	42 509	30 750
VIII. Liczba akcji	42 086 674	42 086 674	29 690 882	42 086 674	42 086 674	29 690 882
IX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	168,91	164,17	147,22	42,10	41,45	38,12
X. Współczynnik wypłacalności	16,20	15,90	12,17	16,20	15,90	12,17

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
I. Przychody z tytułu odsetek	778 619	707 001	195 918	178 225
II. Przychody z tytułu opłat i prowizji	239 403	208 578	60 239	52 580
III. Wynik na działalności handlowej	91 033	94 461	22 906	23 812
IV. Wynik na działalności operacyjnej	274 790	103 137	69 143	25 999
V. Zysk brutto	274 790	103 137	69 143	25 999
VI. Zysk netto	219 652	78 423	55 269	19 769
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	549 942	1 070 474	138 378	269 852
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(83 353)	(17 338)	(20 974)	(4 371)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(402 244)	1 446 903	(101 214)	364 744
X. Przepływy pieniężne netto, razem	64 345	2 500 039	16 191	630 225
XI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,22	2,64	1,31	0,67
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,21	2,64	1,31	0,67
XIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EUR		
	Stan na dzień			Stan na dzień		
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
I. Aktywa razem	82 358 210	83 520 654	77 040 504	20 528 480	21 089 477	19 947 311
II. Zobowiązania wobec banku centralnego	-	79	2 255 598	-	20	584 019
III. Zobowiązania wobec innych banków	24 668 650	24 880 962	21 197 310	6 148 870	6 282 595	5 488 403
IV. Zobowiązania wobec klientów	46 082 187	47 067 347	44 343 654	11 486 375	11 884 793	11 481 449
V. Kapitał własny	6 716 528	6 530 958	4 029 755	1 674 151	1 649 107	1 043 383
VI. Kapitał akcyjny	168 347	168 347	118 764	41 962	42 509	30 750
VII. Liczba akcji	42 086 674	42 086 674	29 690 882	42 086 674	42 086 674	29 690 882
VIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	159,59	155,18	135,72	39,78	39,18	35,14
IX. Współczynnik wypłacalności	17,08	16,91	12,50	17,08	16,91	12,50

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej - kurs NBP z dnia 31 marca 2011 roku - 1 EUR = 4,0119 PLN, kurs z dnia 31 grudnia 2010 roku - 1 EUR = 3,9603 PLN oraz kurs z dnia 31 marca 2010 roku - 1 EUR = 3,8622 PLN.
- dla pozycji rachunku zysków i strat - kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2011 i 2010 roku, odpowiednio: 1 EUR = 3,9742 PLN i 1 EUR = 3,9669 PLN.

Wstęp**Główne osiągnięcia Grupy BRE Banku w I kwartale 2011 roku**

I kwartał 2011 roku był kolejnym kwartałem poprawy wyników Grupy BRE Banku. Zysk brutto wyniósł 309,0 mln zł, co oznacza prawie dwukrotny wzrost w stosunku do I kwartału 2010 roku (157,8 mln zł) oraz wzrost o 17,1% w porównaniu do IV kwartału 2010 roku, kiedy zysk brutto wyniósł 263,8 mln zł. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku osiągnął w I kwartale 2011 roku poziom 229,7 mln zł wobec 195,5 mln zł w ostatnim kwartale 2010 roku (wzrost o 17,5%) oraz 115,4 mln zł rok wcześniej (wzrost o 99% r/r).

Poprawa wyników Grupy BRE Banku w I kwartale 2011 roku była głównie możliwa dzięki:

- **Rekordowo wysokim podstawowym dochodom z działalności**, czyli wynikowi netto z tytułu odsetek oraz z tytułu opłat i prowizji. Łącznie wyniosły one 714 mln zł, o 26,5% więcej niż przed rokiem i o 1,5% więcej, niż w IV kwartale 2010 roku;
- **Towarzyszącej rozwojowi biznesu dyscyplinie kosztowej**: wskaźnik kosztów/dochodów obniżył się do 49,1% wobec 51,8% w 2010 r. W skali roku dochody wzrosły o 20,7%, koszty o 15,3% (spadek w stosunku do IV kwartału o 10,2%);
- **Ostrożnemu zarządzaniu ryzykiem**, połączonemu ze sprzyjającymi trendami w jakości aktywów, dzięki czemu nastąpił dalszy spadek kosztów ryzyka do 77 punktów bazowych wobec 88 punktów w IV kwartale 2010 roku i 137 punktów bazowych w I kwartale 2010 roku; jednocześnie w stosunku do końca 2010 roku utrzymał się na niezmiennym poziomie 68% wskaźnik pokrycia rezerwami należności, które utraciły wartość;
- **Dalszej skutecznej akwizycji klientów detalicznych**: 3 735,3 tys. klientów na koniec I kwartału 2011 roku, czyli 347,3 tys. nowych klientów (+10,3%) w stosunku do końca I kwartału 2010 roku (79,8 tys. w samym I kwartale 2011 roku). Wskaźnik cross-sellingu dla detalu wzrósł do 2,90 z 2,81 na koniec IV kwartału 2010 roku;
- **Wzrostowi liczby klientów korporacyjnych** w ciągu I kwartału 2011 roku o 152 do 13 423; nowo pozyskani klienci w większości reprezentują docelowy segment Grupy;
- **Wzrostowi wartości brutto kredytów udzielonych klientom korporacyjnym** o 4,4% w stosunku do końca 2010 r. (wyłączając transakcje reverse repo, a uwzględniając kredyty udzielone przez Intermarket Bank AG i Magyar Factor, wykazane w sprawozdaniu finansowym jako aktywa przeznaczone do sprzedaży).

Odzwierciedleniem korzystnych zmian w rachunku zysków i strat była dalsza poprawa wskaźników efektywności:

- ROE brutto do poziomu 18,0% wobec 15,6% na koniec IV kwartału 2010 roku i 14,7% przed rokiem;
- ROE netto do wysokości 13,6% wobec 11,8% na koniec IV kwartału 2010 roku; 11,4% przed rokiem.

Dzięki zatrzymaniu zysku za 2010 rok nastąpiło dalsze wzmocnienie wskaźników kapitałowych Grupy BRE Banku. Współczynnik wypłacalności wzrósł do 16,20% na koniec marca wobec 15,90% na koniec 2010 roku i 12,17% przed rokiem; współczynnik Core Tier I wyniósł 11,01% wobec 10,40% kwartał wcześniej i 7,25% przed rokiem.

Silna baza kapitałowa i płynność Grupy BRE Banku dają jej silną pozycję na poprawiającym się stopniowo otoczeniu rynkowym. W nadchodzących kwartałach Grupa spodziewa się odnotować dalsze korzyści z osiągniętego w 2010 roku wzrostu aktywów, który przełoży się na dalszy wzrost podstawowych dochodów. Oczekiwana w 2011 roku stopniowa poprawa sytuacji na rynku kredytów korporacyjnych powinna dodatkowo korzystnie wpłynąć na rozwój Grupy. Przy utrzymującej się pozytywnej rynkowej tendencji poprawy jakości aktywów ostrożne zarządzanie ryzykiem będzie głównym czynnikiem wyznaczającym poziom rezerw.

Istotne transakcje ogłoszone przez Grupę BRE Banku

W I kwartale 2011 roku Grupa BRE Banku przejęła pełną kontrolę nad spółką BRE Leasing w efekcie nabycia 49,996% udziałów od Commerz Real AG (spółka w 100% zależna od Commerzbank AG). Transakcja ta zwiększy potencjał cross-sellingu w ramach Grupy BRE Banku.

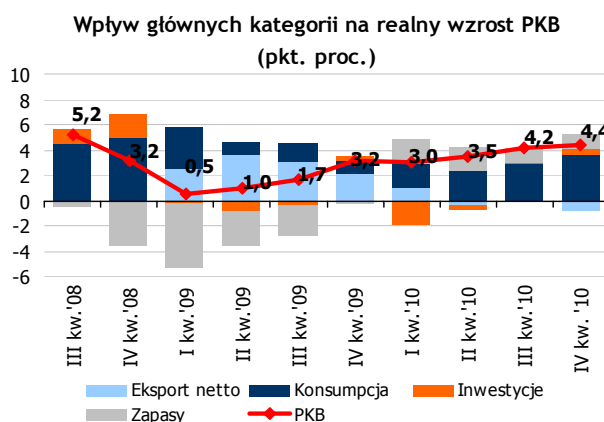
Zmiany własnościowe dotyczyć będą również spółek prowadzących działalność faktoringową. W następstwie strategicznej decyzji podjętej przez BRE Bank, a dotyczącej dostosowania obecności na rynku usług faktoringowych do posiadanej sieci dystrybucji, Grupa BRE Banku zawarła ze spółkami Grupy Erste (Austria) w dniu 8 kwietnia 2011 roku wiążącą przedwstępną umowę sprzedaży i kupna posiadanych udziałów w Intermarket Bank AG (Austria) i Magyar Factor zRt (Węgry). Jednocześnie Grupa BRE Banku stanie się jedynym właścicielem spółek Polfactor S.A. i Transfinance a.s., działających odpowiednio na rynku polskim i czeskim jesienią 2011 roku, po spełnieniu warunków zawieszających i uzyskaniu zgód organów nadzorujących

Otoczenie gospodarcze w IV kwartale 2010 roku i pierwszych miesiącach 2011 roku

W gospodarce polskiej daje się zaobserwować szereg pozytywnych trendów zarówno w IV kwartale 2010 roku, jak i pierwszych miesiącach 2011 roku

Dynamika PKB przyspieszyła w IV kwartale do 4,4% r/r z 4,2% r/r zanotowanych w III kwartale. Przyspieszenie tempa wzrostu PKB wynika przede wszystkim z umocnienia konsumpcji prywatnej (4,1% wobec 3,5% w poprzednim kwartale) oraz publicznej (5,4% wobec 4,3% w poprzednim kwartale).

Tym samym konsolidacja fiskalna po stronie wydatków nie była jeszcze widoczna pod koniec ubiegłego roku. Niemniej jednak redukcje wydatków są ważnym elementem konsolidacji począwszy od 2011 roku, co znajdzie odzwierciedlenie w obniżeniu dynamiki spożycia publicznego w okolicie 0-1% (patrz Wieloletni Plan Finansowy Państwa).



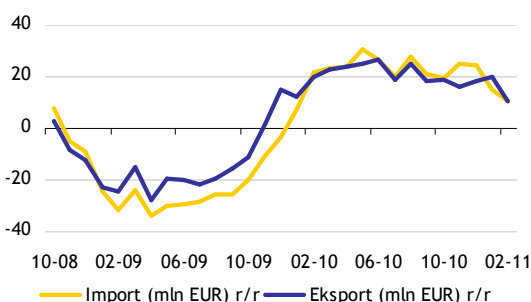
Gospodarstwa domowe wykorzystały pod koniec roku ulgi podatkowe związane z VAT (dot. głównie przedsiębiorców indywidualnych, gdzie popyt konsumpcyjny często trudny jest do odróżnienia od firmowych wydatków inwestycyjnych), co widoczne jest szczególnie wyraźnie w statystykach sprzedaży samochodów.

IV kwartał był kolejnym, w którym przyspieszyły inwestycje. Choć po raz kolejny wzrost nie jest spektakularny (0,9% wobec 0,4% w poprzednim kwartale), potwierdza wzrostową tendencję. Uważamy, że z uwagi na duże zagospodarowanie mocy wytwórczych oraz obserwowane ostatnio wzrosty zatrudnienia, popyt inwestycyjny istotnie przyspieszy w 2011 roku. Pierwsze zwiastuny przyspieszenia pojawiają się już w agregatach monetarnych, gdzie - szczególnie w marcu - zaobserwowaliśmy spadek dynamiki depozytów przedsiębiorstw połączony z przyspieszeniem kredytowania. W dłuższym terminie wsparciem prywatnego popytu inwestycyjnego będą zapóźnienia kapitałowe w energetyce (potrzeby inwestycyjne szacowane na ponad 100 mld zł w perspektywie kilku lat - projekty inwestycyjne ruszą w 2012 roku).

W IV kwartale kontynuowany był proces odbudowy zapasów przez przedsiębiorstwa na fali zwiększającej się aktywności gospodarczej (wkład do wzrostu na poziomie 2,1 punktu procentowego), który - choć już prawdopodobnie nie w takiej skali - powinien utrzymywać się w najbliższych kwartałach (inwestycje w zapasy w Polsce są pro-cykliczne).

W związku ze wspomnianymi już efektami substytucyjnymi na konsumpcji, koniec roku charakteryzował się przyspieszeniem importu w stosunku do eksportu (ciesząc się wciąż dobrym momentum z uwagi na wysokie tempo wzrostu PKB osiąganego przez gospodarkę niemiecką), co znalazło wyraz w pogłębieniu deficytu na rachunku handlowym oraz spadkiem kontrybucji eksportu netto do wzrostu PKB (z zerowej w III kwartale do silnie ujemnej w IV kwartale). Z dostępnych danych dotyczących I kwartału 2011 roku możemy wnioskować, że efekty substytucyjne zostały na początku roku odwrócone (co potwierdza hipotezy dotyczące ich genezy), zaś deficyt na rachunku obrotów handlowych uplasował się już na minimalnie ujemnym poziomie, co sugeruje ponowne „wyzerowanie” kontrybucji eksportu netto do wzrostu PKB na początku 2011 roku.

Dynamika eksportu i importu



Rynek pracy

W I kwartale 2011 roku zanotowano dalszą poprawę sytuacji na rynku pracy. Dynamika zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw kontynuowała swój wzrostowy trend, zwiększając się do 4,1% r/r w lutym z 2,1% r/r w grudniu 2010 roku. Należy zauważyć jednak, że skokowy wzrost dynamiki zatrudnienia był w znacznej mierze związany z przeszacowaniem próbki przedsiębiorstw przez GUS (wzrosła liczba przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 pracowników). W porównaniu do końca 2010 roku zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło aż o

134 tys. etatów. Wzrostowi zatrudnienia towarzyszył jednak systematyczny wzrost rejestrowanej stopy bezrobocia. W lutym stopa bezrobocia wzrosła do 13,2% z 12,3% zanotowanych na koniec 2010 roku. Wzrost rejestrowanej stopy bezrobocia to jednak przede wszystkim efekt czynników sezonowych oraz wygaśnięcia rządowych programów aktywizacji bezrobotnych.

Dynamika płac w sektorze przedsiębiorstw kształtowała się w I kwartale 2011 roku w okolicach 4% r/r wobec 5,4% r/r na koniec IV kw. 2010 roku. Płace w przetwórstwie przemysłowym rosły w tempie 4,2% r/r wobec 6,4% r/r na koniec 2011.

Wzrost funduszu pracy wynikający w znacznej mierze z przyspieszenia dynamiki zatrudnienia stanowi wsparcie dla konsumpcji prywatnej, która mogła w I kw. 2011 roku rosnąć w tempie znacznie przekraczającym 4% r/r.

Inflacja i stopy procentowe

Inflacja CPI przyspieszyła w I kwartale 2011 roku do 4,3% r/r wobec 3,1% zanotowanych na koniec 2010 roku. Zasadniczym powodem wzrostu inflacji w I kwartale 2011 była podwyżka głównej stawki VAT (o 1 punkt procentowy), seria podwyżek cen kontrolowanych oraz realizacja globalnego szoku na cenach żywności i paliwach. Wzrost inflacji to również efekt osłabienia złotego na początku 2011 roku oraz stopniowego wzrostu presji na ceny usług i towarów w związku z postępującym ożywieniem gospodarczym. Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii) wzrosła w I kw. 2011 roku do 2,0% w porównaniu 1,6% r/r na koniec 2010 roku. Wzrostowi inflacji w I kw. 2011 roku towarzyszył również skokowy wzrost oczekiwań inflacyjnych gospodarstw domowych do 4,6%.

Następstwem rosnącej presji cenowej, rosnącego bieżącego wskaźnika inflacji, rosnących oczekiwań inflacyjnych oraz bardziej optymistycznej diagnozy Rady Polityki Pieniężnej, co do trwałości ożywienia gospodarczego, było zapoczątkowanie cyklu zacieśnienia monetarnego. W stosunku do końca 2010 roku w I kwartale 2011 stopa bazowa NBP wzrosła z 3,5% do 4,0%.

Kwestia destabilizacji oczekiwań inflacyjnych stała się bezpośrednim powodem znacznego zaostrzenia retoryki Rady Polityki Pieniężnej, której członkowie w sposób bezpośredni wskazywali na kontynuację zacieśnienia monetarnego w kolejnych miesiącach oraz konieczność zapewnienia głębszej aprecjacji złotego. Naszym zdaniem Rada Polityki Pieniężnej nie traktuje obecnie zacieśnienia fiskalnego w przyszłości jako pewnika, co de facto wpływa na wzrost przestrzeni do zacieśnienia monetarnego.

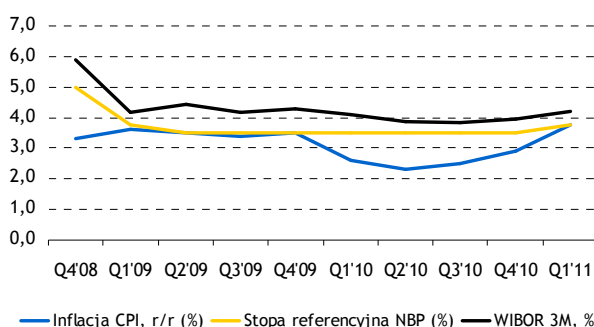
Podaż pieniądza i sektor bankowy

W I kwartale 2011 roku dynamika depozytów detalicznych wzrosła do poziomu 10,8% r/r (po 9,8% r/r na koniec IV kwartału 2010 roku). Depozyty gospodarstw domowych wzrosły w I kwartale o 12,2 mld zł wobec 7,7 mld zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, a na wyższy przyrost wpływ miała lepsza niż przed rokiem sytuacja na rynku pracy. Niewielkie zmiany (w styczniu spadek o ok. 0,8 mld zł) w porównaniu do ostatniego kwartału 2010 roku salda wpłat i wypłat z TFI wpłynęły także na stabilny wzrost wartości depozytów.

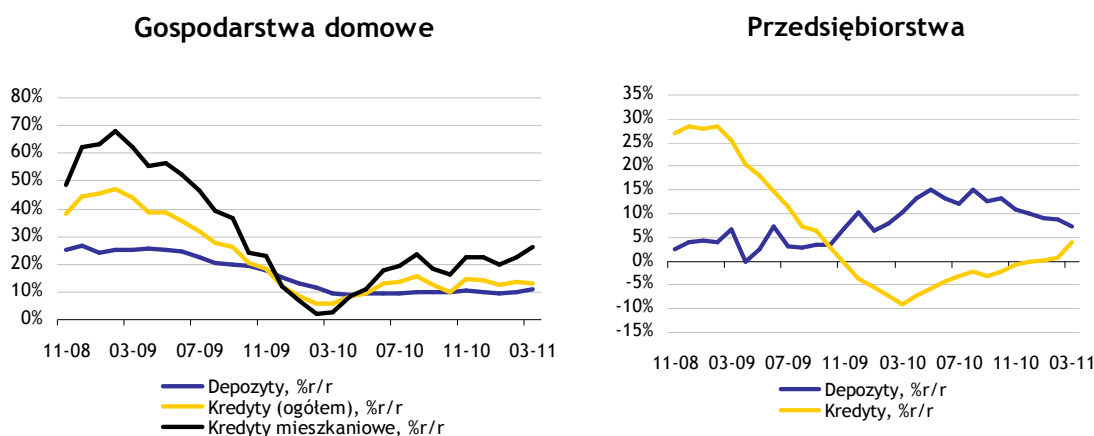
Dynamika kredytów dla gospodarstw domowych utrzymuje się na poziomie kilkunastu procent, osiągając na koniec I kwartału 2011 roku poziom 13,3% r/r, jednak przyrost nominalny spadł w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej (z 4,4 mld zł do 2,2 mld zł). Uwzględniając efekt kursowy, tempo wzrostu kredytów gospodarstw domowych w kolejnych miesiącach systematycznie spada (8,5% r/r w styczniu, 8,4% r/r w lutym i 8,1% r/r w marcu), co wskazuje, że wysoka dynamika kredytów w dużej mierze jest efektem deprecjacji złotego względem franka szwajcarskiego, w którym denominowana jest znaczna część portfela kredytów mieszkaniowych (dynamika kredytów mieszkaniowych wyniosła w lutym 22,3% r/r, a po wyeliminowaniu efektu kursowego tylko 12,9% r/r). Banki zaostrzyły także kryteria przyznawania kredytów mieszkaniowych (związane z rekomendacją T, jednak na razie nie widać przełożenia na spadek ich wartości) oraz konsumpcyjnych (przyrost wartości spadł w lutym poniżej +1% r/r).

Po stronie przedsiębiorstw dynamika depozytów spadła do 7,2% r/r na koniec marca z 9,9% r/r na koniec grudnia. Wolumen depozytów korporacyjnych zmniejszył się w I kwartale o 12,4 mld zł wobec spadku o 7,3 mld zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Równocześnie od początku 2011 roku obserwujemy dodatnie przyrosty roczne kredytów przedsiębiorstw, które w marcu osiągnęły aż 4% r/r (po wyłączeniu efektu kursowego 2,9% r/r). Ich wartość wzrosła w I kwartale 2011 o 5,5 mld zł po spadku -1,3 mld zł w IV kwartale 2010 oraz -3,4 mld zł w I kwartale 2010. Stopniowo obniżające się tempo wzrostu depozytów przy stabilnie wzrastającym poziomie kredytowania przedsiębiorstw sugeruje powoli odradzającą się aktywność inwestycyjną w sektorze prywatnym,

Dynamika inflacji, stopa referencyjna NBP i WIBOR 3M



finansowaną w początkowym etapie ze środków własnych firm. Niemniej jednak proces drenażu nagromadzonych przez przedsiębiorstwa depozytów (widoczny w spadającej dynamice depozytów korporacyjnych) będzie w najbliższym czasie nadal ograniczał tempo wzrostu akcji kredytowej w segmencie korporacyjnym, choć w coraz mniejszym stopniu.



Najważniejsze czynniki kształtujące wyniki Grupy BRE Banku SA w I kwartale 2011 roku

Rachunek zysków i strat Grupy BRE Banku

Zysk brutto wypracowany przez Grupę BRE Banku w I kwartale 2011 roku wyniósł 309,0 mln zł i wzrósł niemal dwukrotnie w relacji do I kwartału poprzedniego roku. W porównaniu do IV kwartału 2010 roku nastąpił wzrost zysku brutto o 17,1%, co jest zasługą utrzymania wysokiego poziomu dochodów z działalności podstawowej w Grupie BRE Banku przy jednoczesnym obniżeniu kosztów ryzyka oraz niższymi kosztami administracyjnymi. Obniżenie tych ostatnich to efekt ich sezonowego wzrostu w ostatnim kwartale roku.

Dochody

Wypracowany przez Grupę BRE Banku poziom dochodów w I kwartale 2011 roku obniżył się o 1,5% w relacji do rekordowo wysokich dochodów odnotowanych w IV kwartale 2010 roku (831,5 mln zł w I kwartale 2011 roku wobec 844,4 mln zł w IV kwartale 2010 roku). Jest to głównie konsekwencją niższych pozostałych dochodów operacyjnych, które w IV kwartale obejmowały rozwiązania rezerw kosztowych i podatkowych, a także zwrot nadpłaty z KNF z tytułu rozliczenia zaliczek za 2009 rok. Jednocześnie w ujęciu rocznym nastąpił wzrost dochodów o 20,7%, głównie za sprawą wysokiej dynamiki wzrostu wyniku odsetkowego oraz wyniku z tytułu prowizji.

Wynik z tytułu odsetek był głównym źródłem dochodów Grupy w I kwartale 2011 roku (61,0% dochodów Grupy). Wyniósł on 506,5 mln zł, co oznacza wzrost w ujęciu rocznym o 116 mln zł, tj. 29,7% oraz o 3,4 mln zł (+0,7%) w porównaniu z IV kwartałem 2010 roku.

Głównym źródłem przychodów odsetkowych (70,8%) pozostawały kredyty i pożyczki. Przychody z tego tytułu, głównie za sprawą znacznie wyższego wolumenu kredytowego, były w I kwartale 2011 roku o 34,4 mln zł, tj. 5,8% wyższe niż przed rokiem i o 2,6 mln zł, tj. 0,4% wyższe niż w IV kwartale 2010 roku.

Wzrost wolumenu lokacyjnych papierów wartościowych przełożył się na wzrost przychodu odsetkowego od tej pozycji aktywów o 32,1 mln zł, tj. 19,1% rok do roku. W porównaniu do IV kwartału 2010 roku, przychód odsetkowy z lokacyjnych papierów wartościowych, za sprawą wzrostu rynkowych, nominalnych stóp procentowych zwiększył się o 4,3 mln zł, tj. 2,2%.

Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wzrosły rok do roku o 9,5 mln zł, tj. 88,1%, a w relacji do IV kwartału 2010 roku o 5,1 mln zł, tj. 33,7%.

Po stronie kosztów odsetkowych, pomimo wzrostu poziomu depozytów od klientów, nastąpiło, w porównaniu do I kwartału ubiegłego roku, zmniejszenie obciążenia z tytułu rozliczeń z bankami i klientami. Spadek wyniósł 48,6 mln zł, tj. 12,2% i związany był z oferowanymi klientom promocyjnymi warunkami depozytów w I kwartale ubiegłego roku. W porównaniu do IV kwartału 2010 roku koszty odsetkowe z tytułu rozliczeń z bankami i klientami wzrosły o 7,3 mln zł, tj. 2,1%.

Marża odsetkowa w Grupie BRE Banku, kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych, osiągnęła na koniec marca 2011 roku poziom 2,4% p.a. wobec 2,2% p.a. na koniec grudnia 2011 roku i 2,0% p.a. rok wcześniej. Wzrost marży odsetkowej nastąpił głównie w związku z rosnącą marżą depozytową.

Wynik z tytułu prowizji, z udziałem w strukturze dochodów Grupy na poziomie 24,9%, wykazał w I kwartale 2011 roku wzrost o 33,5 mln zł, tj. 19,3% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost ten uzyskano głównie dzięki wyższym opłatom i prowizjom z tytułu działalności kredytowej, wyższemu dochodowi z tytułu

obsługi kart płatniczych oraz większym przychodom prowizyjnym za pośrednictwo w sprzedaży produktów zewnętrznych podmiotów finansowych oraz z tytułu prowadzenia rachunków i z działalności ubezpieczeniowej. Dynamiczny wzrost wyniku z tytułu prowizji związany jest zarówno z wyższym wskaźnikiem cross-sellingu jak i z ciągłym rozwojem bazy klientów Grupy BRE Banku i rosnącą liczbą prowadzonych rachunków.

W porównaniu do ostatniego kwartału poprzedniego roku, wynik z tytułu prowizji wzrósł o 7,0 mln zł, tj. 3,5%. Jest to przede wszystkim zasługa poprawy wyniku netto z tytułu działalności ubezpieczeniowej oraz wyższych opłat i prowizji z tytułu działalności kredytowej, co związane było z jednorazowym przychodem stanowiącym rekompensatę kosztów składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

Wynik na działalności handlowej na koniec I kwartału 2011 roku wyniósł 95,6 mln zł, czyli pozostał na stabilnym poziomie w stosunku do I kwartału poprzedniego roku. W omawianym okresie nieznacznie niższy (o 1,1 mln zł) wynik z pozycji wymiany został częściowo zrekompensowany przyrostem wyniku na pozostałej działalności handlowej (+0,6 mln zł).

W relacji do IV kwartału 2010 roku, nastąpiło obniżenie wyniku z działalności handlowej o 8,7 mln zł, tj. 8,3%. Spadek nastąpił głównie w wyniku z pozycji wymiany (o 6,5 mln zł). Grupa BRE Banku zanotowała natomiast wysoki wynik z instrumentów odsetkowych (wzrost o 11,6 mln zł kwartał do kwartału), związany z dodatnią wyceną instrumentów pochodnych typu FRA oraz IRS. Niższy o 13,2 mln zł wynik z instrumentów na ryzyko rynkowe miał związek z rozpoznaniem w IV kwartale 2010 roku dodatniej wyceny w wysokości 11,1 mln zł warrantów subskrypcyjnych objętych przez Bank w związku z finansowaniem mezzanine.

Pozostałe dochody operacyjne (saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych) wyniosły na koniec I kwartału 2011 roku 26,3 mln zł wobec 28,0 mln zł rok wcześniej. W ujęciu kwartalnym nastąpił spadek wyniku o 11,7 mln zł, co wiązać należy głównie z zaksięgowanymi w IV kwartale 2010 roku rozwiązaniem rezerw kosztowych i podatkowych, a także zwrotem nadpłaty z KNF z tytułu rozliczenia zaliczek za 2009 rok.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w Grupie BRE Banku wyniosły na koniec I kwartału 2011 roku 114,1 mln zł, wobec 177,1 mln zł w rok wcześniej, co oznacza spadek o 62,9 mln zł, tj. 35,6%. Znacznemu zmniejszeniu uległy rezerwy zawiązane w Banku (102,7 mln zł na koniec I kwartału 2011 roku wobec 168,6 mln zł w roku poprzednim), podczas gdy w spółkach zależnych poziom rezerw nieznacznie się zwiększył (11,4 mln zł w I kwartale 2011 roku wobec 8,4 mln zł rok wcześniej).

Zmniejszenie kosztów ryzyka kredytowego wynikało z ogólnej poprawy sytuacji finansowej klientów Grupy, a w szczególności związane było ze znacznym spadkiem rezerw zawiązywanych w pionie Bankowości Detalicznej. Zmiany w polityce kredytowej przeprowadzone w 2010 roku, polegające na zaprzestaniu udzielania kredytów gotówkowych nowym klientom bez wcześniejszych relacji z Bankiem, jak również wprowadzenie szeregu nowych procedur, związanych z przeglądem portfela kredytów hipotecznych pozwoliły na znaczne obniżenie odpisów z tytułu utraty wartości kredytów w pionie Bankowości Detalicznej (56,5 mln zł na koniec I kwartału 2011 roku wobec 103,5 mln zł przed rokiem).

Utrzymanie właściwego poziomu rezerw w poprzednich okresach pozwoliło na zmniejszenie poziomu rezerw również w pionie Korporacje i Rynki Finansowe (57,6 mln zł na koniec I kwartału 2011 roku wobec 73,6 mln zł w roku poprzednim).

W ujęciu kwartalnym odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów zmniejszyły się o 11,9 mln zł, tj. 9,4%. Spadek ten związany był z dalszym zmniejszeniem kosztów ryzyka kredytowego w pionie Bankowości Detalicznej (o 15,3 mln zł, tj. 21,3%). W pionie Korporacje i Rynki Finansowe, poziom zawiązanych rezerw kredytowych wzrósł kwartał do kwartału o 3,4 mln zł, tj. 6,3%.

Koszty działalności Grupy BRE Banku

Ogólne koszty administracyjne w I kwartale 2011 roku były wyższe o 54,8 mln zł, tj. 18,6% od kosztów poniesionych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost kosztów pracowniczych związany był przede wszystkim z nierównomiernym rozłożeniem odpisów na premie motywacyjne, które w 2010 roku zawiązane były głównie w ostatnich dwóch kwartałach oraz wzrostem zatrudnienia w Grupie BRE Banku o 6,8%. Na wzrost kosztów rzeczowych wpływ miał ograniczony poziom wydatków marketingowych w I kwartale ubiegłego roku oraz wyższe koszty w obszarze logistyki, będące m.in. następstwem wzrostu podatku VAT oraz wzrostu cen paliw. Na wzrost kosztów administracyjnych wpływ miała również zmiana zasad wyliczania składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

W relacji do IV kwartału 2011 koszty administracyjne łącznie z amortyzacją obniżyły się o 46,3 mln zł, tj. 10,2%. Koszty pracownicze zmniejszyły się o 28,8 mln zł, tj. 13,1%, ze względu na wyższe odpisy na premie motywacyjne w IV kwartale 2010 roku. Poziom kosztów rzeczowych uległ zmniejszeniu o 28,8 mln zł, tj. o 17,4% w związku z zanotowanymi w IV kwartale 2010 roku wyższymi wydatkami na kampanie reklamowe w bankowości detalicznej oraz na działania promocyjne w bankowości korporacyjnej.

Zatrudnienie w Grupie BRE Banku (etaty)	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010	% zmiana roczna
	6 143	6 018	5 754	+6,8%

Zatrudnienie w Grupie BRE Banku w I kwartale 2011 roku wzrosło o 125 osób - głównie w służbach sprzedaży.

Wskaźnik kosztów do dochodów obniżył się w I kwartale bieżącego roku do poziomu 49,1% wobec 51,8% na koniec 2010 roku.

Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec I kwartału 2011 roku

Suma bilansowa Grupy BRE Banku na koniec I kwartału 2011 roku wynosiła 89 049,8 mln zł, co stanowi przyrost roczny w wysokości 5,1% oraz nieznaczny spadek o 1,1% w ciągu I kwartału 2011 roku.

W związku ze strategiczną decyzją o reorganizacji działalności factoringowej Grupy BRE Banku, udziały Banku w spółkach Intermarket Bank AG i Magyar Factor Zrt. zostaną sprzedane po spełnieniu warunków zawieszających i uzyskaniu zgód odpowiednich organów nadzorczych. Dane bilansowe wyżej wymienionych spółek zostały wyodrębnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycjach aktywa trwałe/zobowiązania przeznaczone do sprzedaży. Dla zachowania porównywalności z poprzednimi okresami, dane bilansowe ww. spółek zostały na potrzeby poniższej analizy uwzględnione w poszczególnych pozycjach aktywów i pasywów Grupy BRE Banku.

Aktywa Grupy BRE Banku

Największy udział w strukturze aktywów na koniec I kwartału 2011 roku utrzymały kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich wartość na koniec I kwartału wyniosła 59 385,8 mln zł, co stanowiło 66,7% sumy aktywów (wobec 65,9% na koniec grudnia 2010 roku). W ujęciu rok do roku kredyty i pożyczki udzielone klientom wzrosły o 8 907,6 mln zł, tj. o 16,8%.

W I kwartale 2011 roku wartość bilansowa kredytów i pożyczek udzielonych klientom pozostała na stabilnym poziomie względem końca roku 2010 (wzrost o 127,2 mln zł, tj. o 0,2%; po wyeliminowaniu różnic kursowych wzrost wyniósł 624,6 mln zł, tj. 1%). Wartość brutto kredytów udzielonych klientom korporacyjnym wzrosła w I kwartale o 286,0 mln zł, tj. 1,1%, a wartość brutto kredytów dla klientów indywidualnych zmniejszyła się o 123,9 mln zł, tj. 0,4% (po wyeliminowaniu różnic kursowych był to wzrost o 376,4 mln zł, tj. 1,1%). Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu w kwocie 1 936 mln zł pozostały na prawie niezmiennym poziomie.

Drugą co do wielkości pozycję aktywów na koniec I kwartału 2011 roku stanowiły lokacyjne papiery wartościowe (16 094,1 mln zł, tj. 18,1% aktywów ogółem). Ich wartość w ciągu I kwartału 2011 roku zmniejszyła się o 2 668,6 mln zł, tj. 14,2%. Zmniejszenie wolumenu lokacyjnych papierów wartościowych związane było zarówno z niższym poziomem depozytów w PLN jak i ze wzrostem wartości aktywów zastawionych oraz częściowo z ulokowaniem aktywów płynnych o większej wartości na rynku międzybankowym.

Należności od banków na koniec I kwartału 2011 roku wzrosły o 1 850,7 mln zł, tj. +73,7%. Wzrost ten powiązany był między innymi z jednoczesnym zmniejszeniem się wartości operacji z bankiem centralnym o 979,5 mln zł, tj. 41,5%.

Pasywa Grupy BRE Banku

Zobowiązania wobec klientów, stanowiące dominujące źródło finansowania działalności Grupy BRE Banku, wykazały w relacji do końca I kwartału 2010 roku przyrost o 1 615,7 mln zł, tj. 3,6%. Największy nominalny wzrost dotyczył zobowiązań wobec klientów korporacyjnych (wzrost o 2 340,7 mln zł, tj. 13,2%). Zobowiązania wobec klientów sektora budżetowego wzrosły rok do roku o 244,9 mln zł, tj. 34,7%, osiągając poziom 950,3 mln zł. W wyniku zmian w polityce cenowej zobowiązania wobec klientów indywidualnych zmniejszyły się w relacji do I kwartału 2010 roku o 970 mln zł, tj. 3,7%. Korzystna sytuacja płynnościowa Grupy pozwoliła na poprawę marży odsetkowej przez oferowanie niższego oprocentowania depozytów.

Natomiast w porównaniu z IV kwartałem 2010 roku odnotowano tendencję wzrostową depozytów klientów indywidualnych. Zwiększyły się one o 449,6 mln zł, czyli o 1,8% i to zarówno środki na rachunkach bieżących (+1,1%) jak i lokaty terminowe (+3%). Wartość zobowiązań wobec klientów korporacyjnych zmniejszyła się o 1 344,3 mln zł, tj. 6,3%. W sumie depozyty klientowskie na koniec marca 2011 roku były nieco niższe niż na koniec 2010 r.

Tym samym zobowiązania wobec klientów wyniosły na koniec marca 2011 roku 46 547,1, co stanowiło 56,9% zobowiązań, wobec 56,0% na koniec I kwartału 2010 roku.

Zobowiązania wobec banków wzrosły w relacji do I kwartału 2010 roku o 2 378,6 mln zł, tj. 9,1%, natomiast w porównaniu do końca IV kwartału poprzedniego roku ich poziom zmniejszył się o 237,8 mln zł, między innymi za sprawą spłaty 100 mln CHF kredytu udzielonego przez Commerzbank.

Udział kapitałów własnych w pasywach Grupy BRE Banku wyniósł na koniec I kwartału 2011 roku 8,0%, wobec 7,7% na koniec grudnia i 5,2% na koniec marca 2010 roku.

Wskaźniki efektywności

Podstawowe wskaźniki efektywności w Grupie BRE Banku kształtowały się następująco:

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010	
ROA netto	1,07 %	0,77%	0,60%	ROA= zysk netto (z udziałami mniejszości)/suma aktywów
ROE brutto	18,0 %	15,6%	14,7%	ROE brutto = zysk brutto / Kapitał (z udziałami mniejszości, bez zysku roku bieżącego)
ROE netto	13,6 %	11,8%	11,4%	ROE netto = zysk netto (z udziałami mniejszości / Kapitał (z udziałami mniejszości, bez zysku roku bieżącego); C/I = ogólne koszty administracyjne +
C/I	49,1 %	51,8%	51,4%	amortyzacja/dochody (w tym saldo pozostałych przychodów/kosztów)
Współczynnik wypłacalności	16,20%	15,90%	12,17%	
Tier 1	11,01%	10,40%	7,25%	

Udział konsolidowanych spółek w wyniku Grupy BRE Banku

W omawianym okresie spółki konsolidowane wypracowały łącznie 53,9 mln zł zysku brutto, wobec 61,6 mln zł rok wcześniej oraz 23,9 mln zł w IV kwartale 2010 roku. Swoje wyniki w porównaniu do ostatniego kwartału poprzedniego roku poprawiły między innymi: BRE Leasing, BRE Ubezpieczenia, BRE Bank Hipoteczny, Transfinance oraz Intermarket Bank.

Działalność segmentów i linii biznesowych

Największy udział w dochodach Grupy w I kwartale 2011 roku miał segment Bankowości Detalicznej (51,2%). Wkład segmentu Korporacje i Rynki Finansowe wyniósł 48,3%, na co złożył się dochód linii Klienci Korporacyjni i Instytucje (34,8%) oraz linii Działalność Handlowa i Inwestycyjna (13,5%).

Bankowość Detaliczna oraz Private Banking

Wyniki finansowe

W I kwartale 2011 roku segment osiągnął historycznie najwyższy zysk brutto na poziomie 186,3 mln zł, wobec 108,8 mln zł rok wcześniej. Wzrost zysku brutto o 77,5 mln zł to przede wszystkim zasługa:

- Wyższego wyniku z tytułu odsetek (wzrost o 35,5 mln zł, tj. 14,5%). Wzrost ten wynika głównie z rosnącego wolumenu kredytów oraz poprawy marży na produktach depozytowych, która w I kwartale 2010 roku pozostawała pod wpływem promocyjnych ofert depozytowych skierowanych do klientów Banku;
- Wysokiej dynamiki wyniku z tytułu opłat i prowizji (wzrost rok do roku o 25,2 mln zł, tj. 37,5%), osiągniętej dzięki wzrostowi wszystkich głównych źródeł przychodów prowizyjnych. Związane jest to m.in. ze zwiększoną sprzedażą kredytów (w tym kredytów poza-hipotecznych), dalszym rozwojem działalności ubezpieczeniowej, a także ze wzrostem liczby otwartych rachunków bankowych i wydanych kart płatniczych, będących efektem coraz wyższego poziomu cross-sellingu oraz skutecznej akwizycji klientów;
- Niższych o 47,0 mln zł (tj. 45,4%) odpisów na ryzyko kredytowe w stosunku do I kwartału 2010 roku, co ma związek z ogólną poprawą kondycji klientów oraz przeprowadzonymi w 2010 roku zmianami w polityce kredytowej polegającymi głównie na zaprzestaniu udzielania kredytów gotówkowych nowym klientom bez wcześniejszej relacji z Bankiem. W konsekwencji poziom rezerw związanych w związku z portfelem kredytów gotówkowych w mBanku wyniósł na koniec I kwartału 2011 roku 5,6 mln zł wobec 41,1 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku.

W porównaniu do IV kwartału 2010 roku, zysk brutto segmentu bankowości detalicznej wzrósł o 71,9 mln zł, tj. 62,9%. Wzrost ten osiągnięty został dzięki rekordowym kwartalnym wynikom z tytułu odsetek oraz z tytułu prowizji, a także dzięki dalszemu zmniejszeniu kosztów ryzyka. W I kwartale 2011 roku niższe były również koszty administracyjne, które w IV kwartale 2010 roku obejmowały zwiększone nakłady na kampanie marketingowe oraz wyższe rezerwy na wynagrodzenia premiowe związane z rozwojem biznesu.

Działalność mBanku i MultiBanku w Polsce**Klienci**

Na koniec I kwartału 2011 roku Bankowość Detaliczna BRE Banku w Polsce obsługiwała 3 238,8 tys. klientów (w tym: mBank 2 644,2 tys., MultiBank 594,5 tys.).

W ciągu kwartału pozyskano 65,9 tys. nowych klientów (+2,1%; mBank 63,3 tys., MultiBank 2,6 tys.). Od końca I kwartału 2010 roku pozyskano 280,1 tys. nowych klientów (+9,5%; mBank 273,7 tys., MultiBank 6,4 tys.).

Bank obsługiwał 395,7 tys. mikroprzedsiębiorstw (mBank 297,7 tys., MultiBank 98,0 tys.). Od początku roku pozyskano 6,0 tys. klientów biznesowych (+1,5%; mBank 5,6 tys., MultiBank 0,4 tys.).

Rachunki

Na koniec marca 2011 roku liczba prowadzonych rachunków wyniosła 4 540,1 tys. (mBank 4 155,5 tys., MultiBank 384,6 tys.). W I kwartale liczba rachunków wzrosła o 90,5 tys. (+2,0%; mBank 92,0 tys., MultiBank - 1,5 tys.).

Rachunków mikroprzedsiębiorstw było łącznie 479,6 tys. (mBank 383,0 tys., MultiBank 96,6 tys.).

W I kwartale liczba rachunków firmowych wzrosła o 7,7 tys. (1,6%; mBank 7,5 tys., MultiBank 0,2 tys.).

Depozyty

Na koniec marca 2011 roku stan depozytów bankowości detalicznej wyniósł 19 748,7 mln zł (mBank 14 739,9 mln zł, MultiBank 5 008,8 mln zł).

W ciągu I kwartału wartość bilansowa depozytów wzrosła o 1,6% lub 314,5 mln zł (mBank 399,0 mln zł, MultiBank - 84,5 mln zł). Depozyty klientów indywidualnych w całym systemie bankowym wzrosły w tym czasie o 3,0%.

Na koniec marca 2011 roku wartość bilansowa depozytów dla mikroprzedsiębiorstw wyniosła 1 739,7 mln zł (mBank 928,7 mln zł; MultiBank 811,1 mln zł). Od końca I kwartału 2010 roku wartość tych depozytów wzrosła o 27,3 mln zł (1,6%; mBank 120,5 mln zł; MultiBank -93,2 mln zł).

Fundusze Inwestycyjne

Środki ulokowane przez klientów detalicznych BRE Banku w funduszach inwestycyjnych na koniec marca 2011 roku wyniosły 2 229,9 mln zł (mBank 1 695,6 mln zł, MultiBank 534,3 mln zł).

Od końca I kwartału 2010 aktywa funduszy inwestycyjnych wzrosły o 388,8 mln zł (21,1%; mBank 243,1 mln zł, MultiBank 145,6 mln zł).

Kredyty

Wartość bilansowa kredytów na koniec marca 2011 roku wyniosła 30 848,0 mln zł (mBank 13 565,3 mln zł, MultiBank 17 282,7 mln zł).

W porównaniu do końca I kwartału 2010 odnotowano wzrost wartości bilansowej kredytów o 4 217,7 mln zł (15,8%; mBank 1 851,5 mln zł, MultiBank 2 366,2 mln zł).

Wartość wszystkich kredytów udzielonych klientom prowadzącym działalność gospodarczą na koniec marca 2011 roku wyniosła 3 018,3 mln zł (mBank 942,8 mln zł, MultiBank 2 075,5 mln zł).

W ciągu I kwartału 2011 roku wartość bilansowa kredytów udzielonych klientom prowadzącym działalność gospodarczą wzrosła o 82,7 mln zł (2,8%; mBank 43,3 mln zł, MultiBank 39,4 mln zł), natomiast od końca I kwartału 2010 wartość bilansowa tych kredytów wzrosła o 345,9 mln zł (12,9%; mBank 169,5 mln zł, MultiBank 176,4 mln zł).

Struktura portfela kredytowego przedstawiała się następująco:

- kredyty hipoteczne 84,7%
- kredyty gotówkowe 5,0%
- linie kredytowe i overdrafty 6,1%
- karty kredytowe i karty charge 3,0%
- pozostałe 1,2%.

Wartość bilansowa kredytów hipotecznych dla klientów indywidualnych na koniec kwartału w bankowości detalicznej wyniosła 24 376,1 mln zł (mBank 10 578,8 mln zł, MultiBank 13 797,3 mln zł).

Od końca I kwartału 2010 zanotowano wzrost bilansowy kredytów hipotecznych o 3 315,8 mln zł (15,7%; mBank 1 377,8 mln zł, MultiBank 1 938,1 mln zł).

Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych wg stanu na 31 marca 2011 roku charakteryzowały następujące wielkości:

Kredyty hipoteczne dla osób fizycznych	Razem
Wartość bilansowa (mld zł)	24,38
Średnia zapadalność (lata)	22,64
Średnia wartość (tys. zł)	271,24
Średnie LTV (%)	94
NPL (%)	0,96

Karty

Liczba wydanych kart kredytowych na koniec marca 2011 roku wyniosła 587,4 tys. sztuk (mBank 407,2 tys. sztuk, MultiBank 180,1 tys. sztuk).

Przyrost w I kwartale wyniósł 16,8 tys. sztuk (3,0%; mBank 12,8 tys. sztuk, MultiBank 4,0 tys. sztuk).

Przyrost od końca I kwartału 2010 wyniósł 67,4 tys. sztuk (13,0%; mBank 49,2 tys. sztuk, MultiBank 18,2 tys. sztuk).

Liczba wydanych kart debetowych na koniec marca 2011 roku wynosiła 3 296,8 tys. sztuk (mBank 2 604,3 tys. sztuk, MultiBank 692,6 tys. sztuk). W ciągu ostatniego kwartału odnotowano przyrost o 272,0 tys. sztuk (9,0%; mBank 235,2 tys. sztuk, MultiBank 36,8 tys. sztuk).

Od końca I kwartału 2010 roku odnotowano przyrost o 660,3 tys. sztuk (25,0%; mBank 534,3 tys. sztuk, MultiBank 126,0 tys. sztuk).

Sieć dystrybucji

mBank

Na koniec marca 2011 roku sieć dystrybucyjna zarządzana przez Aspiro liczy 111 lokalizacji (25 Centrów Finansowych, 65 mKiosków i 21 mKiosków partnerskich) oraz 32 Punkty Obsługi Agencyjnej.

MultiBank

Sieć dystrybucji MultiBanku liczyła 134 placówki (72 Centra Usług Finansowych - CUF, 62 Placówki Partnerskie- PP, w tym: 52 Placówki Przyszłości - CUF i PP łącznie).

Działalność mBanku za granicą

mBank w Czechach (CZ) i na Słowacji (SK)

Klienci

Na koniec marca 2011 roku mBank w Czechach i na Słowacji obsługiwał 492,1 tys. klientów (mBank CZ 360,5 tys., mBank SK 131,6 tys.).

W I kwartale 2011 roku pozyskano 14,0 tys. nowych klientów (2,9%; mBank CZ 10,2 tys., mBank SK 3,8 tys.). Od końca I kwartału 2010 roku pozyskano 68,1 tys. nowych klientów (16,1%; mBank CZ 47,8 tys., mBank SK 20,3 tys.).

Rachunki

Według stanu na 31 marca 2011 roku prowadzono 947,4 tys. rachunków (mBank CZ 702,0 tys., mBank SK 245,4 tys.).

W I kwartale liczba rachunków wzrosła o 23,0 tys. (2,5%; mBank CZ 16,1 tys., mBank SK 6,9 tys.). Od końca marca 2010 roku liczba rachunków wzrosła o 101,0 tys. (11,9%; mBank CZ 73,2 tys., mBank SK 27,8 tys.).

Depozyty

Na koniec I kwartału 2011 roku stan depozytów w Czechach i na Słowacji wyniósł 911,4 mln EUR (mBank CZ 635,6 mln EUR, mBank SK 275,8 mln EUR).

W I kwartale wartość bilansowa depozytów zmalała o 15,9 mln EUR (-1,7%; mBank CZ 5,4 mln EUR, mBank SK -21,3 mln EUR) w efekcie obniżki oprocentowania.

Kredyty

Wartość bilansowa kredytów na koniec marca 2011 roku wyniosła 368,6 mln EUR (mBank CZ 289,2 mln EUR, mBank SK 79,3 mln EUR).

W I kwartale wartość bilansowa kredytów wzrosła o 11,9 mln EUR (3,3%; mBank CZ 14,8 mln EUR, mBank SK -2,8 mln EUR). Od końca marca 2010 roku wartość bilansowa kredytów wzrosła o 86,8 mln EUR (30,8%; mBank CZ 93,8 mln EUR, mBank SK -7,0 mln EUR).

Sieć dystrybucji

Sieć dystrybucyjna mBanku CZ liczy 26 lokalizacji i obejmowała 9 Centrów Finansowych i 17 mKiosków.

Sieć dystrybucyjna mBanku SK liczy 9 lokalizacji w tym 4 Centra Finansowe i 5 mKiosków.

Private Banking (PB)**Liczba klientów**

Na koniec marca 2011 roku Private Banking obsługiwał 4 417 klientów. W porównaniu z końcem 2010 roku liczba klientów zmniejszyła się o około 2%. Spadek jest wynikiem kontynuacji procesu restrukturyzacji bazy klientów, mającej na celu skupienie się na obsłudze klientów docelowych, a więc posiadających płynne aktywa na poziomie przynajmniej 1 mln zł.

Kredyty

Stan zadłużenia klientów Private Banking osiągnął 695,9 mln zł, co oznacza wzrost o 6,6% w stosunku do końca roku ubiegłego, kiedy to wartość udzielonych klientom Private Banking kredytów była o prawie 43 mln zł niższa.

Aktywa w zarządzaniu

Środki klientów w zarządzaniu zainwestowane za pośrednictwem BRE Private Banking & Wealth Management (PB&WM) wyniosły na koniec marca 6 498 mln zł, co jest wynikiem lepszym w stosunku do grudnia 2010 roku o 8,9%. Niewątpliwym sukcesem, obserwowanym już w roku 2010, jest sukcesywna zmiana struktury aktywów i odchodzenie klientów BRE PB&WM od produktów depozytowych w kierunku produktów inwestycyjnych.

Spółki w obszarze Bankowości DetalicznejBRE TUiR S.A. i BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.

W ramach platformy internetowej BRE Ubezpieczenia zebrało w I kwartale 2011 roku łącznie 30,3 mln zł składki, co stanowi 59% wzrost w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Sprzedaż w tym kanale jest zdominowana przez ubezpieczenia komunikacyjne. Pozostała część to ubezpieczenia nieruchomości i turystyczne. W ramach bancassurance wielkość składki sięgnęła 302,7 mln zł, co jest wynikiem o 86% lepszym w porównaniu z I kwartałem 2010 roku. Aż 88% składki przypada na produkty inwestycyjne. Dobre wyniki sprzedażowe przyniosły zwiększenie składki na współpracy z BRE Leasing do kwoty około 25 mln zł.

Zysk brutto spółki w ujęciu skonsolidowanym (BRE TUiR S.A. i BRE Ubezpieczenia sp. z o.o.) za I kwartał 2011 roku wyniósł 9,7 mln zł w porównaniu z 8,7 mln zł rok wcześniej. Polepszenie wyników finansowych to głównie efekt wzrostu portfela obciążonego mniejszymi wskaźnikami szkodowymi. W rezultacie spółka wypracowała wynik na działalności bancassurance w kwocie 9,5 mln zł, o 1,7 mln zł więcej niż rok wcześniej. Rosnąca składka w obszarze direct przyniosła wynik na poziomie 3,2 mln zł w porównaniu z 2,1 mln zł uzyskanymi w I kwartale 2010 roku. Zysk wypracowany na współpracy z BRE Leasing wyniósł 2,1 mln zł wobec 1,4 mln zł rok wcześniej. Przychody z lokat ukształtowały się na relatywnie niskim poziomie 0,8 mln zł, o 1,7 mln zł mniej w porównaniu z 2010 rokiem wobec niepewnej sytuacji na rynku długu.

Aspiro SA

W I kwartale 2011 roku spółka Aspiro zanotowała znaczny wzrost sprzedaży produktów hipotecznych BRE Banku w porównaniu do IV kwartatu 2010 roku. Przyrost wolumenów w powyższym obszarze o ponad 50% jest efektem uatrakcyjnienia oferty produktów hipotecznych BRE w omawianym okresie. Spółka utrzymuje dynamiczny rozwój sprzedaży kredytów samochodowych w salonach samochodowych.

W obszarze współpracy z bankami trzecimi nastąpiło dalsze poszerzenie oferty produktowej dla firm u dotychczasowych Partnerów Biznesowych. Ponadto podpisano umowy o współpracy z dwoma kolejnymi bankami oferującymi produkty hipoteczne - Millennium i BZ WBK.

Dotychczas Aspiro wdrożyło do sprzedaży, oprócz mBanku i MultiBanku, ofertę 19 Partnerów, obejmującą łącznie 45 produktów: kredyty hipoteczne, kredyty gotówkowe, produkty ubezpieczeniowe, produkty biznesowe i leasing.

Dystrybucja odbywa się na terenie całego kraju w 25 Centrach Finansowych, 65 mKioskach, 21 mKioskach Partnerskich oraz 32 Punktach Obsługi Agencyjnej.

Spółka zamknęła I kwartał 2011 roku zyskiem brutto w wysokości 1,1 mln zł.

BRE Wealth Management SA

W I kwartale 2011 roku zostały opracowane kompleksowe rekomendacje w zakresie doboru funduszy (*fund picking*) oraz w zakresie portfeli modelowych funduszy. Do oferty spółki wprowadzono fundusze zarządzane przez AXA TFI (od 25 stycznia bieżącego roku w sprzedaży znajduje się osiem subfunduszy wydzielonych w ramach parasola AXA FIO) oraz fundusze zamknięte Allianz Platinum, Altus Asz, MCI PrivateVentures i Ipopema 8 Selekcji. Oferta Spółki

została poszerzona o polisokaty Compensy. Kontynuowano działalność doradczą w zakresie optymalizacji podatkowej - zakończono sześć projektów i rozpoczęto osiem nowych w zakresie budowy FIZów i struktur transgranicznych.

W I kwartale 2011 roku Spółka zrealizowała zysk brutto w wysokości 2,4 mln zł, o 19% wyższy niż rok wcześniej. Wynik na działalności prowizyjnej osiągnął 5,7 mln zł w porównaniu z 3,8 mln zł w 2010 roku. Podejmowane działania rozwojowe i reorganizacyjne spowodowały poniesienie znacznie większych niż w ubiegłym roku kosztów administracyjnych (3,5 mln zł wobec 1,8 mln zł w I kwartale 2010 roku).

Korporacje i Rynki Finansowe

W ramach Segmentu Korporacje i Rynki Finansowe wyodrębnione zostały dwie linie biznesowe: Klienci Korporacyjni i Instytucje - obejmującą kluczowy obszar współpracy z klientami oraz linię działalności związanej z zarządzaniem płynnością i ryzykiem, tzw. Działalność Handlowa i Inwestycyjna.

Z początkiem III kwartału 2010 roku nastąpiła zmiana przypisania pewnych rodzajów działalności Banku w segmencie Korporacje i Rynki Finansowe pomiędzy jego obszarami. Zmiana polegała na przesunięciu działalności Instytucji Finansowych oraz spółek: DI BRE Banku SA, BRE Banku Hipotecznego SA i BRE Corporate Finance SA (ta ostatnia od IV kwartału 2010 r. nie podlega już konsolidacji) z obszaru Klienci Korporacyjni i Instytucje do Działalności Handlowej i Inwestycyjnej. Zmiany te zostały dokonane w celu lepszego odzwierciedlenia odpowiedzialności organizacyjnej za wyniki linii biznesowych i potrzeb związanych z prezentacją wyników segmentów oraz w celu lepszego wykorzystania kooperacji pomiędzy liniami biznesowymi Banku oraz spółkami. Wyniki finansowe obu obszarów za I kwartał 2010 roku zostały sprowadzone do porównywalności z I kwartałem 2011 roku.

Klienci Korporacyjni i Instytucje

Wyniki finansowe

W I kwartale 2011 roku obszar osiągnął zysk brutto na poziomie 56,2 mln zł wobec 1,8 mln zł rok wcześniej. Zdecydowaną poprawę wyniku w 2011 roku przypisać należy głównie:

- Znacznemu zwiększeniu dochodów z działalności podstawowej: wyniku z tytułu odsetek o 61,5 mln zł (konsekwencja wzrostu wolumenów kredytowych oraz poprawy marży depozytowej), wyniku z tytułu prowizji o 9,5 mln zł (wzrost głównie w prowizjach kredytowych, dochodach z produktów strukturyzowanych i obsługi rachunków bieżących);
- Niższym odpisom z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, będących m.in. wynikiem poprawy sytuacji ekonomicznej klientów korporacyjnych.

W porównaniu do IV kwartału 2010 roku segment Klienci Korporacyjni i Instytucje zanotował obniżenie zysku brutto (o 24,8 mln zł), czego główną przyczyną był niższy wynik na działalności handlowej (w IV kwartale 2010 roku zawierał on jednorazową dodatnią wycenę 11,1 mln zł warrantów subskrypcyjnych objętych przez Bank w związku z finansowaniem Mezzanine). Wyższe o 14,0 mln zł były też rezerwy kredytowe. Wynik z tytułu prowizji w omawianym okresie wzrósł o 7,7 mln zł, głównie za sprawą rekompensaty kosztów BFG w wysokości 9,1 mln zł. Jednocześnie nastąpił spadek ogólnych kosztów administracyjnych segmentu o 4,3 mln zł, tj. 2,5%.

Liczba klientów korporacyjnych

Łączna liczba klientów na koniec marca 2011 roku wynosiła 13 423 podmioty i była wyższa od liczby klientów na koniec grudnia 2010 roku o 152 firmy. Należy podkreślić, że wśród nowo pozyskanych większość stanowią klienci o największym potencjale dochodowym.

	31.12.2009	31.03.2010	31.12.2010	31.03.2011
K1*	898	993	1 101	1 114
K2*	3 810	3 679	3 993	4 071
K3*	8 128	8 111	8 177	8 238
Razem	12 836	12 783	13 271	13 423

*K1 - oznacza segment największych korporacji o rocznych obrotach powyżej 500 mln zł, K2 - korporacje o rocznych obrotach od 30 mln zł do 500 mln zł, K3 - segment MSP, tj. firmy o rocznych obrotach od 3 mln zł do 30 mln zł.

Depozyty klientów korporacyjnych

Wartość zgromadzonych w BRE Banku depozytów klientów korporacyjnych (z wyłączeniem transakcji repo) na koniec marca 2011 roku wyniosła 17 392 mln zł i była niższa od poziomu z końca grudnia 2010 roku o 6,3% oraz wyższa od poziomu z końca marca 2010 roku o 7,7%. Spadek depozytów korporacyjnych w pierwszym kwartale roku jest typowy dla całego sektora bankowego. W I kwartale 2011 roku w bankach ogółem obniżyły się one o 6,4%.

Wartość depozytów przedsiębiorstw na koniec marca 2011 roku wyniosła 15 351 mln zł i była niższa od poziomu z końca grudnia 2010 o 4,8% oraz wyższa od poziomu z końca marca 2010 roku o 5,0%. Rynek depozytów przedsiębiorstw na koniec I kwartału 2011 roku spadł o 6,4% w porównaniu z końcem 2010 roku oraz wzrósł o 8,2% w porównaniu z końcem marca 2010 roku.

Kredyty klientów korporacyjnych

Wartość kredytów udzielonych klientom korporacyjnym w BRE Banku osiągnęła 19 601 mln zł na koniec marca 2011 roku (+0,4% QoQ). Z wyłączeniem transakcji repo, sezonowo wyższych na koniec IV kwartału, dynamika była wyższa od poziomu z końca grudnia 2010 roku o 4,8% oraz wyższa od poziomu z końca marca 2010 roku o 12,5%.

Wartość kredytów dla przedsiębiorstw na koniec marca 2011 roku wyniosła 14 344 mln zł i była o 6,3% wyższa od poziomu z końca grudnia 2010 roku o 6,3% oraz wyższa od poziomu z końca marca 2010 roku o 5,9%. Wartość kredytów udzielonych jednostkom samorządu terytorialnego wyniosła na koniec I kwartału 2011 roku 1 409 mln zł i w porównaniu z końcem 2010 roku prawie się nie zmieniła.

Strategiczne linie produktoweCash management

Rozbudowywana oferta w zakresie cash management, wspierająca długotrwałe relacje z klientami jest rosnącym źródłem dochodów obszaru Klienci Korporacyjni i Instytucje. Charakteryzuje ją stały wzrost sprzedaży zarówno produktów podstawowych jak i tych najbardziej zaawansowanych, przeznaczonych dla wymagających klientów.

W I kwartale 2011 roku liczba zrealizowanych transakcji Polecenia Zapłaty wyniosła 879,8 tys. i była o 5,4% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w IV kwartale 2010 roku oraz o ponad 39% wyższa od liczby transakcji r/r. Przyrastała również liczba i dochód z transakcji Identyfikacji Płatności Handlowych. W I kwartale 2011 roku liczba zrealizowanych transakcji wyniosła niemal 2,4 mln i była wyższa o 0,4% od liczby transakcji zrealizowanych w IV kwartale 2010 roku oraz wyższa o 21,3% r/r. Na koniec marca 2011 roku o 4,9% wzrosła liczba klientów korzystających z najbardziej wyrafinowanych rozwiązań w zakresie konsolidacji środków na rachunkach bankowych (w porównaniu z końcem grudnia 2010 roku); na koniec marca 2011 roku 618 klientów korzystało z oferty Cash pooling i Shared balance.

Produkty bankowe z udziałem środków UE

W I kwartale 2011 roku dochód ze sprzedaży produktów związanych ze środkami unijnymi w odniesieniu do IV kwartału roku ubiegłego wzrósł o 63,0% oraz o 14,8% w porównaniu do średniej kwartalnej w 2010 roku. Przychody z tytułu kredytów związanych z wykorzystaniem środków UE wzrosły o 70,5% w porównaniu do czwartego kwartału 2010 roku.

Sieć korporacyjna

Według stanu na koniec marca 2011 roku sieć placówek korporacyjnych BRE Banku obejmowała 24 Oddziały i 21 Biur Korporacyjnych.

Spółki w obszarze Klienci Korporacyjni i InstytucjeBRE Leasing Sp. z o.o.

Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing w I kwartale 2011 roku była na poziomie zbliżonym do IV kwartału 2010 i wyniosła 595 mln zł (+0,8%) oraz wzrosła w stosunku do I kwartału 2010 roku o 100,6%. W I kwartale 2011 roku BRE Leasing zawarł umowy dotyczące sektora nieruchomości o wartości 96 mln zł, natomiast wartość zawartych umów dotyczących ruchomości wyniosła 499 mln zł i spadła o 15,5% w porównaniu do IV kwartału 2010 roku.

W I kwartale 2011 roku BRE Leasing zrealizował zysk brutto w wysokości 14,9 mln zł, w porównaniu z zyskiem w wysokości 0,5 mln zł w IV kwartale 2010 roku. Należy podkreślić, że IV kwartale 2010 roku miała miejsce jednorazowa zapłata kwoty 17,5 mln zł dodatkowego podatku VAT za lata 2006-2010 wraz z odsetkami karnymi w związku ze zmianą interpretacji przepisów podatkowych wynikającą z wyroku NSA z listopada 2010 roku. Spółka podjęła decyzję o zapłacie pełnej kwoty oraz wystąpieniu do Urzędu Skarbowego o zwrot nadpłaconej kwoty podatku.

W dniu 31 stycznia 2011 roku BRE Holding Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od BRE Banku) odkupił od Commerz Real AG (spółka w 100% zależna od Commerzbank AG) 49,9% udziałów BRE Leasing Sp. z o.o. Cena zakupu udziałów wyniosła 17 144 tys. EUR (równowartość 66 876 tys. zł). Po transakcji Grupa BRE Banku SA posiada 100% udziałów w BRE Leasing, trzeciej największej spółce leasingowej w Polsce.

Faktoring - Spółki Grupy Intermarket

W I kwartale 2011 roku spółki Grupy Intermarket zrealizowały obroty o wartości 5,5 mld zł (wzrost rok do roku o 14,3%). W porównaniu do I kw. 2010 r. wzrosty obrotów w poszczególnych spółkach wyniosły od 8,5% do 34,5%.

W I kwartale 2011 roku spółki Grupy Intermarket konsolidowane z BRE Bankiem zrealizowały zysk brutto w kwocie 8,5 mln zł wobec zysku 0,5 mln zł w ubiegłym kwartale oraz 5,7 mln zł w I kwartale 2010 roku (wzrost odpowiednio o 1587,1% kwartał do kwartału i 49,5% rok do roku). Wzrost wyniku brutto był efektem poprawy sytuacji gospodarczej, co przełożyło się na wyższe obroty faktoringowe, wyższe przychody jak również na niższe odpisy.

W Polsce Polfactor S.A. utrzymuje tendencję wzrostową obrotów, które po I kwartale 2011 wyniosły 1,1 mld zł (+12,4% rok do roku). Zysk brutto za I kwartał 2011 roku wyniósł 3,8 mln zł (wzrost 80,4% rok do roku i 0,03% kwartał do kwartału).

W następstwie strategicznej decyzji podjętej przez BRE Bank, a dotyczącej dostosowania obecności na rynku usług faktoringowych do posiadanej sieci dystrybucji, Grupa BRE Banku zawarła ze spółkami Grupy Erste (Austria) w dniu 8 kwietnia 2011 roku wiążącą przedwstępna umowę sprzedaży i kupna posiadanych udziałów w Intermarket Bank AG (Austria) i Magayr Factor zRt (Węgry). Jednocześnie Grupa BRE Banku stanie się jedynym właścicielem spółek Polfactor S.A. i Transfinance a.s., działających odpowiednio na rynku polskim i czeskim.

W rezultacie wraz z ogłoszeniem powyższych zamiarów nastąpiło przeklasyfikowanie udziałów Grupy BRE Banku w Intermarket AG oraz w Magyar Factor zRt. do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Finalizacja transakcji spodziewana jest jesienią 2011 roku, po spełnieniu warunków zawieszających i uzyskaniu zgód organów nadzorujących.

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

Wyniki finansowe

W I kwartale 2011 roku obszar osiągnął zysk brutto na poziomie 72,0 mln zł wobec 47,6 mln zł rok wcześniej. Wzrost zysku brutto o 24,4 mln zł (+51,1%) został osiągnięty dzięki wyższemu o 19,2 mln zł wynikowi z tytułu odsetek (za sprawą wyższych wolumenów lokacyjnych papierów wartościowych oraz papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu) oraz niższym o 11,7 mln zł odpisom na należności kredytowe (jednorazowy efekt rozwiązania rezerwy na kwotę 8,3 mln zł, związanego ze sprzedażą należności od Lehman Brothers).

W relacji do IV kwartału 2010 roku, Działalność Handlowa i Inwestycyjna osiągnęła wzrost zysku brutto o 10,6 mln zł, co związane było przede wszystkim z niższymi odpisami z tytułu utraty wartości kredytów oraz wyższym wynikiem z działalności handlowej. Ogólne koszty administracyjne segmentu spadły kwartał do kwartału o 1,6 mln zł, tj. 3,4%.

Pozycja rynkowa

BRE Bank zajmuje drugą pozycję na rynku średnioterminowych bankowych papierów dłużnych z 18,2% udziałem w rynku oraz drugą pozycję na rynku średnioterminowych obligacji przedsiębiorstw i czwartą pozycję na rynku krótkoterminowych papierów dłużnych i z udziałami w rynku odpowiednio 19,5% i 15,0% (dane na koniec lutego 2011 roku).

Bank utrzymuje wysoką aktywność na rynkach finansowych z udziałem w rynku instrumentów pochodnych na stopę procentową na poziomie około 15,7%, a w zakresie obrotu obligacjami i bonami skarbowymi 8,7%. Udział w transakcjach walutowych FX (spot i forward) wyniósł 4,9% (dane na koniec lutego 2011 roku).

Spółki Grupy BRE Banku w obszarze Bankowości Inwestycyjnej:

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. (DI BRE)

DI BRE odczuwa silną konkurencję ze strony głównie biur zagranicznych. W I kwartale 2011 roku udział DI BRE w obrocie na rynku akcji wyniósł 4,3%, co zagwarantowało ósmą pozycję na rynku. Na rynku obligacji Spółka uzyskała czwarte miejsce z udziałem w wysokości 6,2%. Aktywność DI BRE na rynku transakcji terminowych przyniosła drugą lokatę z udziałem na poziomie 14,5%. Liczba rachunków prowadzonych przez DI stale rośnie i na koniec I kwartału 2011 roku wyniosła prawie 287 tysięcy.

W I kwartale 2011 roku DI BRE osiągnął zysk brutto w wysokości 6,8 mln zł w porównaniu z 8,9 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego w rezultacie niższych przychodów z obsługi publicznych emisji. Pierwsze transakcje IPO pojawiają się w II i III kwartale 2011 roku.

BRE Bank Hipoteczny S.A. (BBH)

Wartość portfela kredytowego na koniec I kwartału 2011 roku wyniosła 3,8 mld zł i nie zmieniła się istotnie w porównaniu do końca IV kwartału 2010 roku. Zysk brutto zrealizowany w I kwartale 2011 roku wyniósł 9,1 mln zł zysku brutto wobec 5,3 mln zł w IV kwartale 2010 roku oraz 11,5 mln zł w I kwartale 2010 roku. Na wynik I kwartału 2011 wpływ miało obniżenie kosztów finansowania portfela kredytowego w wyniku niższych kosztów zamiany złotego na euro. Wpłynęło na to również lepsze dopasowanie portfela kredytowego do struktury listów zastawnych.

W I kwartale 2011 roku Bank sprzedał kredyty hipoteczne na łączną kwotę 202 mln zł, głównie na refinansowanie nieruchomości.

Jakość portfela kredytowego

Na koniec I kwartału 2011 roku wśród kredytów i pożyczek udzielonych klientom (brutto, łącznie z portfelem kredytowym Intermarket Bank AG i Magyar Factor zRt) należności, które utraciły wartość stanowiły 5,6% wobec 5,3% na koniec 2010 roku i 4,7% na koniec 2009 roku.

Rezerwa utworzona na należności od klientów wzrosła z 2 449,8 mln zł na koniec 2010 roku do 2 561,5 mln zł na koniec pierwszego kwartału 2011 roku, z czego 220,8 mln zł stanowiła rezerwa na przyszłe nieujawnione straty (Incurred but Not Identified - IBNI) wobec 215,9 mln zł na koniec 2010 roku.

Poziom pokrycia rezerwami należności, które utraciły wartość właściwie pozostał na niemal niezmiennym poziomie 67,9% na koniec pierwszego kwartału 2011, wobec 68,0% na koniec 2010 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
Przychody z tytułu odsetek		891 492	821 758
Koszty odsetek		(384 968)	(431 221)
Wynik z tytułu odsetek	5	506 524	390 537
Przychody z tytułu opłat i prowizji		306 663	278 558
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(99 275)	(104 665)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	6	207 388	173 893
Przychody z tytułu dywidend	7	9	330
Wynik na działalności handlowej	8	95 579	96 171
Wynik z pozycji wymiany		82 117	83 270
Wynik na pozostałej działalności handlowej		13 462	12 901
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	9	(4 294)	-
Pozostałe przychody operacyjne	10	58 917	52 131
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	11	(114 110)	(177 061)
Ogólne koszty administracyjne	12	(349 783)	(294 937)
Amortyzacja		(58 611)	(59 201)
Pozostałe koszty operacyjne	13	(32 638)	(24 089)
Wynik działalności operacyjnej		308 981	157 774
Zysk brutto		308 981	157 774
Podatek dochodowy		(74 958)	(35 183)
Zysk netto		234 023	122 591
Zysk netto przypadający na:			
- akcjonariuszy BRE Banku SA		229 708	115 416
- udziały mniejszości		4 315	7 175
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA			
		229 708	115 416
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14	42 086 674	29 690 882
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	14	5,46	3,89
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14	42 133 508	29 733 601
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	14	5,45	3,88

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
Wynik finansowy	234 023	122 591
Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu	(30 053)	130 538
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto)	4 806	(9 701)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (netto)	(34 859)	140 239
Dochody całkowite netto, razem	203 970	253 129
Dochody całkowite netto, razem przypadające na:		
- akcjonariuszy BRE Banku SA	198 253	249 851
- udziały mniejszości	5 717	3 278

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Kasa, operacje z bankiem centralnym		1 376 233	2 359 912	1 894 145
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym		5 316	3 686	6 704
Należności od banków		4 344 590	2 510 892	8 279 884
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	15	1 784 556	1 565 656	674 387
Pochodne instrumenty finansowe		1 026 236	1 226 653	1 818 894
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	16	58 193 886	59 370 365	50 905 628
Lokacyjne papiery wartościowe	17	16 089 485	18 762 688	15 332 498
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	21	1 251 367	-	-
Aktywa zastawione	15, 17	2 562 080	1 830 803	3 291 143
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		-	317	1 081
Wartości niematerialne	18	397 966	427 837	425 624
Rzeczowe aktywa trwałe	19	753 348	777 620	768 656
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 855	5 922	89 111
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		308 326	316 372	318 789
Inne aktywa		953 600	883 718	944 837
A k t y w a r a z e m		89 049 844	90 042 441	84 751 381
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania wobec banku centralnego		-	79	2 255 598
Zobowiązania wobec innych banków		27 891 927	28 727 008	26 110 616
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu		1 169 609	1 363 508	1 968 765
Zobowiązania wobec klientów	20	46 370 401	47 420 057	44 931 447
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 471 415	1 371 824	1 386 777
Zobowiązania podporządkowane		2 932 618	3 010 127	2 568 881
Pozostałe zobowiązania		963 489	871 130	834 350
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		52 135	25 469	2 451
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		397	629	622
Rezerwy		156 161	175 325	166 429
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	21	832 534	-	-
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m		81 840 686	82 965 156	80 225 936
Kapitały				
Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA		7 108 844	6 909 303	4 371 200
Kapitał podstawowy:		3 491 812	3 491 812	1 521 683
- Zarejestrowany kapitał akcyjny		168 347	168 347	118 764
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		3 323 465	3 323 465	1 402 919
Zyski zatrzymane		3 587 341	3 356 345	2 828 972
- Wynik finansowy z lat ubiegłych		3 357 633	2 714 743	2 713 556
- Wynik roku bieżącego		229 708	641 602	115 416
Inne pozycje kapitału własnego		29 691	61 146	20 545
Udziały mniejszości		100 314	167 982	154 245
Kapitały razem		7 209 158	7 077 285	4 525 445
Kapitały i zobowiązania razem		89 049 844	90 042 441	84 751 381
Współczynnik wypłacalności		16,20	15,90	12,17
Wartość księgową		7 108 844	6 909 303	4 371 200
Liczba akcji		42 086 674	42 086 674	29 690 882
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		168,91	164,17	147,22

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2011 roku

(w tys. zł)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitału własnego		Kapitały przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA razem	Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Stan na 1 stycznia 2011 r.	168 347	3 323 465	1 814 954	55 300	778 953	707 138	-	50	61 096	6 909 303	167 982	7 077 285
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2011 r.	168 347	3 323 465	1 814 954	55 300	778 953	707 138	-	50	61 096	6 909 303	167 982	7 077 285
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	-	229 708	3 374	(34 829)	198 253	5 717	203 970
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 022)	(7 022)
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	60 000	(60 000)	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	457 724	-	-	(457 724)	-	-	-	-	-	-
Zmiana zakresu konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(66 363)	(66 363)
Zwiększenie udziału w konsolidowanej spółce	-	-	-	(513)	-	-	-	-	-	(513)	-	(513)
Program opcji pracowniczych	-	-	-	1 801	-	-	-	-	-	1 801	-	1 801
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	1 801	-	-	-	-	-	1 801	-	1 801
Stan na 31 marca 2011 r.	168 347	3 323 465	2 272 678	56 588	838 953	189 414	229 708	3 424	26 267	7 108 844	100 314	7 209 158

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitału własnego		Kapitały przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA razem	Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Stan na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 761 960	53 158	719 210	178 066	-	3 017	(116 907)	4 120 187	150 967	4 271 154
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 761 960	53 158	719 210	178 066	-	3 017	(116 907)	4 120 187	150 967	4 271 154
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	-	641 602	(2 967)	178 003	816 638	17 015	833 653
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	59 743	(59 743)	-	-	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	52 994	-	-	(52 994)	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z kapitału rezerwowego	-	-	-	(207)	-	207	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	49 583	1 929 907	-	-	-	-	-	-	-	1 979 490	-	1 979 490
Koszty emisji akcji	-	(13 287)	-	-	-	-	-	-	-	(13 287)	-	(13 287)
Program opcji pracowniczych	-	3 926	-	2 349	-	-	-	-	-	6 275	-	6 275
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	6 275	-	-	-	-	-	6 275	-	6 275
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	3 926	-	(3 926)	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.	168 347	3 323 465	1 814 954	55 300	778 953	65 536	641 602	50	61 096	6 909 303	167 982	7 077 285

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2011 roku

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitału własnego		Kapitały przypadające na akcjonariuszy BRE Banku SA razem	Udziały mniejszości	Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Stan na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 761 960	53 158	719 210	178 066	-	3 017	(116 907)	4 120 187	150 967	4 271 154
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 761 960	53 158	719 210	178 066	-	3 017	(116 907)	4 120 187	150 967	4 271 154
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	-	115 416	(5 775)	140 210	249 851	3 278	253 129
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	57 143	(57 143)	-	-	-	-	-	-
Program opcji pracowniczych	-	-	-	1 162	-	-	-	-	-	1 162	-	1 162
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	1 162	-	-	-	-	-	1 162	-	1 162
Stan na 31 marca 2010 r.	118 764	1 402 919	1 761 960	54 320	776 353	120 923	115 416	(2 758)	23 303	4 371 200	154 245	4 525 445

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		482 754	1 634 530
Zysk przed opodatkowaniem		308 981	157 774
Korekty:		173 773	1 476 756
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)		(13 951)	(14 922)
Amortyzacja		58 611	59 201
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych z działalności finansowej		(589 676)	(139 787)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		(58)	10
Dywidendy otrzymane		(9)	(330)
Odsetki otrzymane		(516 514)	(480 445)
Odsetki zapłacone		339 782	395 734
Zmiana stanu należności od banków		(675 592)	(791 618)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		(37 787)	222 901
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych		200 417	114 733
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom		486 628	2 021 572
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych		1 446 241	(2 071 316)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(96 017)	(37 859)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		598 952	254 017
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu		(193 899)	33 270
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		(1 098 883)	1 875 888
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		119 421	(13 083)
Zmiana stanu rezerw		4 676	(10 528)
Zmiana stanu innych zobowiązań		141 431	59 318
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		482 754	1 634 530
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		(109 863)	(26 546)
Wpływy z działalności inwestycyjnej		4 871	4 748
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		4 622	4 418
Dywidendy otrzymane		9	330
Inne wpływy inwestycyjne		240	-
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		114 734	31 294
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych, po odliczeniu nabytych środków pieniężnych		67 276	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		47 458	31 294
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(109 863)	(26 546)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		(457 106)	1 000 839
Wpływy z działalności finansowej		307 255	1 911 307
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków		43 077	1 664 307
Emisja dłużnych papierów wartościowych		264 178	247 000
Wydatki z tytułu działalności finansowej		764 361	910 468
Splaty kredytów i pożyczek od banków		375 038	555 669
Splaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów		11 807	6 233
Wykup dłużnych papierów wartościowych		284 008	268 124
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		145	75
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	2 272
Odsetki zapłacone od kredytów otrzymanych od banków oraz od pożyczek podporządkowanych		93 363	78 095
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(457 106)	1 000 839
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)		(84 215)	2 608 823
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(1 192)	13 251
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego		5 805 816	6 867 880
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego		5 720 409	9 489 954

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Rachunek zysków i strat

	Nota	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
Przychody z tytułu odsetek		778 619	707 001
Koszty odsetek		(342 075)	(385 755)
Wynik z tytułu odsetek		436 544	321 246
Przychody z tytułu opłat i prowizji		239 403	208 578
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(79 437)	(87 612)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		159 966	120 966
Przychody z tytułu dywidend		9 064	262
Wynik na działalności handlowej, w tym:		91 033	94 461
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>		<i>80 405</i>	<i>81 596</i>
<i>Wynik na pozostałej działalności handlowej</i>		<i>10 628</i>	<i>12 865</i>
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych		18	-
Pozostałe przychody operacyjne		12 194	13 384
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek		(102 692)	(168 613)
Ogólne koszty administracyjne		(276 642)	(226 134)
Amortyzacja		(43 006)	(45 568)
Pozostałe koszty operacyjne		(11 689)	(6 867)
Wynik działalności operacyjnej		274 790	103 137
Zysk brutto		274 790	103 137
Podatek dochodowy		(55 138)	(24 714)
Zysk netto		219 652	78 423
Zysk netto		219 652	78 423
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14	42 086 674	29 690 882
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	14	5,22	2,64
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14	42 133 508	29 733 601
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	14	5,21	2,64

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
Wynik finansowy	219 652	78 423
Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu	(35 883)	136 544
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto)	1 576	(2 707)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (netto)	(37 459)	139 251
Dochody całkowite netto, razem	183 769	214 967

Grupa BRE Banku SA

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2011 roku**

(w tys. zł)

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Kasa, operacje z bankiem centralnym	1 369 473	2 340 672	1 880 993
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	5 316	3 686	6 704
Należności od banków	5 664 331	3 764 172	8 584 307
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 804 290	1 731 030	874 675
Pochodne instrumenty finansowe	1 027 835	1 221 565	1 818 353
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	51 470 159	51 662 336	43 073 864
Lokacyjne papiery wartościowe	16 549 667	19 195 574	15 325 258
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	45 854	-	-
Aktywa zastawione	2 560 586	1 828 724	3 600 475
Inwestycje w jednostki zależne	514 804	491 761	477 545
Wartości niematerialne	358 260	379 981	379 990
Rzeczowe aktywa trwale	514 411	534 450	532 824
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	84 986
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 816	62 291	91 573
Inne aktywa	409 408	304 412	308 957
A k t y w a r a z e m	82 358 210	83 520 654	77 040 504
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banku centralnego	-	79	2 255 598
Zobowiązania wobec innych banków	24 668 650	24 880 962	21 197 310
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 165 261	1 361 907	1 971 393
Zobowiązania wobec klientów	46 082 187	47 067 347	44 343 654
Zobowiązania podporządkowane	2 932 618	3 010 127	2 568 881
Pozostałe zobowiązania	670 110	573 450	575 237
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	49 599	19 689	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	77	77	75
Rezerwy	73 180	76 058	98 601
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m	75 641 682	76 989 696	73 010 749
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy:	3 491 812	3 491 812	1 521 683
- Zarejestrowany kapitał akcyjny	168 347	168 347	118 764
- Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	3 323 465	3 323 465	1 402 919
Zyski zatrzymane	3 118 765	2 897 312	2 456 824
- Wynik finansowy z lat ubiegłych	2 899 113	2 379 588	2 378 401
- Wynik roku bieżącego	219 652	517 724	78 423
Inne pozycje kapitału własnego	105 951	141 834	51 248
Kapitały razem	6 716 528	6 530 958	4 029 755
Kapitały i zobowiązania razem	82 358 210	83 520 654	77 040 504
Współczynnik wypłacalności	17,08	16,91	12,50
Wartość księgowa	6 716 528	6 530 958	4 029 755
Liczba akcji	42 086 674	42 086 674	29 690 882
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	159,59	155,18	135,72

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2011 roku

(w tys. zł)

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitału własnego		Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
Stan na 1 stycznia 2011 r.	168 347	3 323 465	1 603 654	10 791	765 143	517 724	-	(3 782)	145 616	6 530 958
- reklasifikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2011 r.	168 347	3 323 465	1 603 654	10 791	765 143	517 724	-	(3 782)	145 616	6 530 958
Dochody całkowite razem							219 652	1 576	(37 459)	183 769
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	60 000	(60 000)	-	-	-	-
Transfer na kapitał zapasowy	-	-	457 724	-	-	(457 724)	-	-	-	-
Program opcji pracowniczych	-	-	-	1 801	-	-	-	-	-	1 801
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	1 801	-	-	-	-	-	1 801
Stan na 31 marca 2011 r.	168 347	3 323 465	2 061 378	12 592	825 143	-	219 652	(2 206)	108 157	6 716 528

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitału własnego		Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
Stan na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 603 654	8 442	708 000	57 143	-	(2 609)	(82 687)	3 813 626
- reklasifikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 603 654	8 442	708 000	57 143	-	(2 609)	(82 687)	3 813 626
Dochody całkowite razem							517 724	(1 173)	228 303	744 854
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	57 143	(57 143)	-	-	-	-
Emisja akcji	49 583	1 929 907	-	-	-	-	-	-	-	1 979 490
Koszty emisji akcji	-	(13 287)	-	-	-	-	-	-	-	(13 287)
Program opcji pracowniczych	-	3 926	-	2 349	-	-	-	-	-	6 275
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	6 275	-	-	-	-	-	6 275
- rozliczenie zrealizowanych opcji pracowniczych	-	3 926	-	(3 926)	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.	168 347	3 323 465	1 603 654	10 791	765 143	-	517 724	(3 782)	145 616	6 530 958

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2011 roku

(w tys. zł)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku

	Kapitał podstawowy		Zyski zatrzymane					Inne pozycje kapitału własnego		Razem
	Zarejestrowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ryzyka ogólnego	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
Stan na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 603 654	8 442	708 000	57 143	-	(2 609)	(82 687)	3 813 626
- reklasyfikacja do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany kapitał na 1 stycznia 2010 r.	118 764	1 402 919	1 603 654	8 442	708 000	57 143	-	(2 609)	(82 687)	3 813 626
Dochody całkowite razem							78 423	(2 707)	139 251	214 967
Transfer na fundusz ryzyka ogólnego	-	-	-	-	57 143	(57 143)	-	-	-	-
Program opcji pracowniczych	-	-	-	1 162	-	-	-	-	-	1 162
- wartość usług świadczonych przez pracowników	-	-	-	1 162	-	-	-	-	-	1 162
Stan na 31 marca 2010 r.	118 764	1 402 919	1 603 654	9 604	765 143	-	78 423	(5 316)	56 564	4 029 755

Jednostkowe dane finansowe BRE Banku SA

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	549 942	1 070 474
Zysk przed opodatkowaniem	274 790	103 137
Korekty:	275 152	967 337
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	(3 110)	(5 863)
Amortyzacja	43 006	45 568
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych z działalności finansowej	(589 656)	(143 310)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	82	10
Dywidendy otrzymane	(9 064)	(262)
Odsetki otrzymane	(549 091)	(510 813)
Odsetki zapłacone	342 167	393 107
Zmiana stanu należności od banków	(577 356)	(1 244 813)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	107 703	211 698
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	193 730	113 515
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	714 297	1 661 116
Zmiana stanu lokacyjnych papierów wartościowych	1 426 080	(2 095 764)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(112 921)	24 897
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	594 822	758 623
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań przeznaczonych do obrotu	(196 646)	38 244
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	(1 221 701)	1 660 119
Zmiana stanu rezerw	8 730	(10 188)
Zmiana stanu innych zobowiązań	104 080	71 453
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	549 942	1 070 474
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(83 353)	(17 338)
Wpływy z działalności inwestycyjnej	9 069	264
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	2
Dywidendy otrzymane	9 064	262
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	92 422	17 602
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	67 276	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25 146	17 602
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(83 353)	(17 338)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(402 244)	1 446 903
Wpływy z działalności finansowej	-	1 527 530
Z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od banków	-	1 527 530
Wydatki z tytułu działalności finansowej	402 244	80 627
Splaty kredytów i pożyczek od banków	302 378	1 948
Splaty kredytów i pożyczek na rzecz innych podmiotów	4 866	4 727
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 921	1 929
Odsetki zapłacone od kredytów otrzymanych od banków oraz od pożyczek podporządkowanych	92 079	72 023
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(402 244)	1 446 903
Zmiana stanu środków pieniężnych netto, razem (A+B+C)	64 345	2 500 039
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 190)	13 251
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	5 927 201	6 534 190
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	5 990 356	9 047 480

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie BRE Banku SA

Grupę Kapitałową BRE Banku SA („Grupa”) stanowią podmioty, nad którymi BRE Bank SA („Bank”) sprawuje kontrolę i mające dla Banku charakter:

- strategiczny - akcje i udziały w spółkach wspierających poszczególne pionery biznesowe BRE Banku SA (pion korporacji i rynków finansowych, bankowości detalicznej) o horyzoncie inwestowania nie krótszym niż 3 lata. Utworzenie lub nabycie tych spółek miało na celu rozszerzenie oferty dla klientów Banku;
- inny - akcje i udziały spółek nabyte za wierzitelności, powstałe w wyniku ugód i układów z dłużnikami, mające na celu odzyskanie części lub całości należności kredytowych oraz spółek postawionych w stan likwidacji lub upadłości.

Jednostką dominującą Grupy jest BRE Bank SA będący spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, wchodzącą w skład Grupy Commerzbank AG.

Siedziba centrali Banku mieści się w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18.

Akcje Banku są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa Kapitałowa BRE Banku SA objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym składała się z następujących spółek:

BRE Bank SA; podmiot dominujący

Bank Rozwoju Eksportu SA powołany został uchwałą nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 roku. Bank został zarejestrowany na podstawie prawomocnego postanowienia Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy - Rejestrowy w dniu 23 grudnia 1986 roku w Rejestrze Handlowym pod numerem RHB 14036. IX Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 4 marca 1999 roku podjęło uchwałę o zmianie nazwy banku na BRE Bank SA. Nowa firma Banku została wpisana do rejestru w dniu 23 marca 1999 roku. W dniu 11 lipca 2001 roku Sąd Rejonowy w Warszawie wydał postanowienie o wpisie Banku do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237.

Według Polskiej Klasyfikacji Działalności Bank posiada numer 6512A „Pozostała działalność bankowa”. Zgodnie z Cedulą Giełdową Bank zaklasyfikowany jest do makrosektora „Finanse”, sektor „Banki”.

Zgodnie ze Statutem Banku, przedmiotem jego działalności jest świadczenie usług bankowych i konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych oraz prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie określonym w Statucie. Bank prowadzi działalność w zakresie obsługi klientów korporacyjnych, instytucjonalnych i detalicznych (w tym private banking) na terenie całego kraju oraz prowadzi działalność handlową i inwestycyjną.

Bank świadczy usługi na rzecz osób prawnych i fizycznych, krajowych i zagranicznych, zarówno w złotych jak i walutach obcych; w szczególności Bank wspiera wszelkie działania zmierzające do rozwoju eksportu.

Bank może otwierać i posiadać rachunki w bankach polskich i zagranicznych oraz ma prawo posiadania wartości dewizowych i dokonywania obrotu nimi.

W ramach bankowości detalicznej BRE Banku, działalność prowadzą oddziały zagraniczne mBanku w Czechach i na Słowacji.

Na dzień 31 marca 2011 roku zatrudnienie w BRE Banku SA wynosiło 4 518 etatów, a w Grupie 6 143 etaty (31 marca 2010 r.: Bank 4 200 etatów; Grupa 5 754 etaty).

Na dzień 31 marca 2011 roku zatrudnienie w BRE Banku SA wynosiło 5 432 osoby, a w Grupie 8 051 osób (31 marca 2010 r.: Bank 5 019 osób; Grupa 6 687 osób).

Segment Korporacji i Rynków Finansowych, w tym:

Klienci Korporacyjni i Instytucje

- BRE Holding Sp. z o.o. - podmiot zależny
- BRE Leasing Sp. z o.o. - podmiot zależny
- Garbary Sp. z o.o. - podmiot zależny
- Intermarket Bank AG - podmiot zależny
- Magyar Factor zRt. - podmiot zależny
- Polfactor SA - podmiot zależny
- Transfinance a.s. - podmiot zależny
- BRE GOLD Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych - podmiot zależny

Działalność Handlowa i Inwestycyjna

- BRE Bank Hipoteczny SA - podmiot zależny
- BRE Finance France SA - podmiot zależny
- Dom Inwestycyjny BRE Banku SA - podmiot zależny

Segment Bankowości Detalicznej (w tym Private Banking)

- Aspiro SA - podmiot zależny
- BRE Wealth Management SA - podmiot zależny
- BRE Ubezpieczenia TUiR SA - podmiot zależny, ubezpieczyciel
- BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. - podmiot zależny, pośrednik ubezpieczeniowy

Pozostała działalność:

- Centrum Rozliczeń i Informacji CERi Sp. z o.o. - podmiot zależny
- BRE.locum SA - podmiot zależny

Pozostałe informacje o spółkach Grupy

W dniu 31 stycznia 2011 roku, na podstawie umowy zawartej w dniu 26 stycznia 2011 roku pomiędzy spółką BRE Holding, w 100% zależną od BRE Banku SA, a spółką Commerz Real, w 100% zależną od Commerzbank AG, BRE Holding dokonał zakupu od Commerz Real 49,996% udziałów spółki BRE Leasing. Po transakcji Grupa BRE Banku posiada 100% udziałów w spółce BRE Leasing.

W związku z powyższą transakcją, w dniu 27 stycznia 2011 roku, nastąpiło podwyższenie kapitałów w BRE Holding o kwotę 67 276 tys. zł, przy czym wszystkie nowe udziały w BRE Holding zostały objęte przez BRE Bank SA.

Szczegółowy opis działalności spółek Grupy BRE Banku SA został zaprezentowany w Notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok, opublikowanego w dniu 28 lutego 2011 roku.

Dodatkowo, informacje dotyczące rodzaju prowadzonej przez spółki działalności znajdują się w Nocie 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, „Segmenty działalności”.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA sporządzono za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BRE Banku SA za pierwszy kwartał 2011 roku spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia określonych szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są znaczące z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w Nocie 3.

2.2. Konsolidacja**Jednostki zależne:**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad

wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat (zob. Nota 2.18).

Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Połączenia jednostek gospodarczych dotyczące jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą rozlicza się metodą nabycia, zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”.

Konsolidacją nie objęto spółek, których rozmiary działalności nie są istotne w stosunku do rozmiarów działalności Grupy Kapitałowej, oraz spółek nabytych w celu ich sprzedaży lub likwidacji. Spółki te są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Jednostki stowarzyszone:

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości), określoną w dniu nabycia (zob. Nota 2.18).

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia - w innych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu poszczególnych elementów kapitału od dnia ich nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne inne niż zabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Bank obejmuje następujące spółki:

Nazwa spółki	31.03.2011		31.03.2010	
	Udział w liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)	Metoda konsolidacji	Udział w liczbie głosów (bezpośrednio i pośrednio)	Metoda konsolidacji
Aspiro SA	100%	pełna	100%	pełna
BRE Bank Hipoteczny SA	100%	pełna	100%	pełna
BRE Holding Sp. z o.o.	100%	pełna	100%	pełna
BRE Leasing Sp. z o.o.	100%	pełna	50,004%	pełna
BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.	100%	pełna	100%	pełna
BRE Ubezpieczenia TUiR SA	100%	pełna	100%	pełna
BRE Wealth Management SA	100%	pełna	100%	pełna
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.	100%	pełna	100%	pełna
Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	100%	pełna	100%	pełna
Garbary Sp. z o.o.	100%	pełna	100%	pełna
BRE Finance France SA	99,98%	pełna	99,98%	pełna
BRE.locum SA	79,99%	pełna	79,99%	pełna
Magyar Factor zRt.	78,12%	pełna	78,12%	pełna
Polfactor SA	78,12%	pełna	78,12%	pełna
Transfinance a.s.	78,12%	pełna	78,12%	pełna
Intermarket Bank AG	56,24%	pełna	56,24%	pełna
BRE GOLD FIZ Aktywów Niepublicznych	100% certyfikatów	pełna	-	-
BRE Corporate Finance SA	-	-	100%	pełna
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	-	-	100%	pełna

2.3. Przychody i koszty z tytułu odsetek

W rachunku zysków i strat ujmowane są wszystkie przychody odsetkowe dotyczące instrumentów finansowych wycenianych w koszcie zamortyzowanym przy wykorzystaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej jest metodą obliczania zamortyzowanej wartości początkowej aktywów lub zobowiązań finansowych oraz alokacji przychodów lub kosztów z tytułu odsetek do właściwego okresu. Efektywna stopa procentowa to stopa, dla której zdyskontowane przyszłe płatności lub wpływy pieniężne są równe bieżącej wartości bilansowej netto danego aktywa lub zobowiązania finansowego. Obliczając efektywną stopę procentową, Grupa szacuje przepływy pieniężne uwzględniając wszystkie warunki umowne danego instrumentu finansowego, nie biorąc jednak pod uwagę możliwych przyszłych strat z tytułu niespłaconych kredytów. Kalkulacja ta uwzględnia wszystkie opłaty zapłacone lub otrzymane między stronami umowy, które są integralną częścią efektywnej stopy procentowej, oraz koszty transakcji i wszystkie inne premie lub dyskonta.

W momencie dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywa finansowego lub grupy podobnych aktywów finansowych, przychody z tytułu odsetek wykazywane są według stopy procentowej, według której zdyskontowane zostały przyszłe przepływy pieniężne dla celów wyceny utraty wartości.

Przychody z tytułu odsetek obejmują odsetki oraz prowizje otrzymane lub należne z tytułu kredytów, lokat międzybankowych oraz lokacyjnych papierów wartościowych ujęte w kalkulacji efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu odsetek, w tym odsetek od kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat oraz drugostronnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako należności od banków lub pozostałych klientów.

W kalkulacji efektywnej stopy procentowej uwzględniane są przepływy pieniężne wynikające tylko z takich wbudowanych instrumentów pochodnych, które są ściśle powiązane z umową zasadniczą.

2.4. Przychody z tytułu opłat i prowizji

Przychody z tytułu opłat i prowizji ujmuje się zasadniczo według zasady memoriału, z chwilą wykonania usługi. Opłaty za uruchomienie kredytu dotyczące kredytów, które prawdopodobnie zostaną wykorzystane są odraczane (wraz z odnośnymi kosztami bezpośrednimi) i uwzględniane w kalkulacji efektywnej stopy procentowej kredytu. Opłaty z tytułu udostępnienia kredytów konsorcjalnych wykazuje się jako przychód w momencie zakończenia procesu organizacji konsorcjum, jeżeli Grupa nie zachowała dla siebie żadnej części ryzyka kredytowego lub zachowała część o tej samej efektywnej stopie procentowej co inni uczestnicy. Prowizje i opłaty z tytułu negocjowania lub uczestnictwa w negocjowaniu transakcji na rzecz osoby trzeciej, takiej jak nabycie akcji/udziałów lub innych papierów wartościowych bądź nabycie lub zbycie przedsiębiorstwa, ujmuje się z chwilą zrealizowania odnośnej transakcji. Opłaty z tytułu zarządzania portfelem i inne opłaty za usługi zarządzania, doradztwa i inne są ujmowane na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług, zazwyczaj proporcjonalnie do upływu czasu. Opłaty z tytułu zarządzania aktywami funduszy inwestycyjnych ujmuje się metodą liniową przez okres świadczenia usług. Tę samą zasadę stosuje się przy usługach zarządzania majątkiem klientów, planowania finansowego i powiernictwa, które świadczy się nieprzerwanie przez dłuższy okres.

Prowizje obejmują opłaty pobierane przez Grupę z tytułu operacji gotówkowych, prowadzenia rachunków klientów, przekazów oraz akredytyw. Ponadto, prowizje obejmują przychody z działalności maklerskiej oraz prowizje otrzymywane przez fundusze emerytalne.

Dodatkowo w ramach działalności ubezpieczeniowej, przychody z tytułu opłat i prowizji obejmują przychody z tytułu świadczenia usług agenta ubezpieczeniowego oraz przychody z tytułu opłaty pobieranej od produktów ubezpieczeniowych sprzedawanych poprzez platformę internetową za rozłożenie składki na raty. Opłata za rozłożenie składki na raty jest ujmowana w całości w terminie wystawienia polisy.

Przychody z tytułu świadczenia usług agenta ubezpieczeniowego ujmowane są z chwilą wykonania usługi w kwocie netto, po potrąceniu bezpośrednio powiązanych z nimi kosztów usług świadczonych przez jednostki spoza Grupy.

2.5. Przepis składki

Przychody z tytułu przypisu składki, osiąmane w ramach działalności ubezpieczeniowej, są ujmowane w terminie wystawienia polisy i zarachowywane proporcjonalnie do upływu okresu ochrony ubezpieczeniowej. W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy przypis składki ujęty jest w pozostałych przychodach operacyjnych.

2.6. Odszkodowania i świadczenia netto

Odszkodowania i świadczenia netto dotyczą działalności ubezpieczeniowej. Obejmują one wszelkie wypłaty i obciążenia dokonywane w okresie sprawozdawczym z tytułu odszkodowań i świadczeń za zdarzenia powstałe w okresie sprawozdawczym i w okresach ubiegłych, łącznie z kosztami likwidacji szkód i windykacji regresów, pomniejszone o otrzymane zwroty, regresy i wszelkie odzyski, w tym również odzyski ze sprzedaży pozostałości po szkodach i pomniejszone o udział reasekuratorów w tych pozycjach. Koszty likwidacji szkód i windykacji regresów obejmują również koszty postępowania spornego. Pozycja obejmuje również odszkodowania i świadczenia z tytułu koasekuracji, w części przypadającej na udział Grupy. W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy odszkodowania i świadczenia netto ujęte są łącznie z przypisem składki w pozostałych przychodach operacyjnych.

2.7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy, która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku, z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi

częściami składowymi Grupy), oraz której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, jak również w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Sprawozdawczość segmentów działalności jest przedstawiana na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej (kierownictwa). Kierownictwo oznacza funkcję, która polega na alokacji zasobów do segmentów działalności i przeprowadzaniu oceny ich wyników. Grupa przyjęła, iż rolę „kierownictwa” zgodnie z definicją MSSF 8 pełni Zarząd Banku.

Zgodnie z MSSF 8 Grupa wyodrębniła następujące segmenty operacyjne: Bankowość Detaliczna, Korporacje i Rynki Finansowe, w których skład wchodzi Klienci Korporacyjni i Instytucje oraz Działalność Handlowa i Inwestycyjna, oraz pozostała działalność.

2.8. Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. O klasyfikacji aktywów finansowych decyduje kierownictwo w momencie ich początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez spółki Grupy. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia.

Rozchód dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu następuje według średniej ważonej metody rozchodu.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe/zobowiązania finansowe jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat jeśli spełniony został którykolwiek z poniższych warunków:

- aktywa/zobowiązania kwalifikowane są jako przeznaczone do obrotu, tj.: są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego, faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków lub są instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi),
- przy początkowym ujęciu aktywa/zobowiązania zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Jeśli umowa zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, Grupa wyznacza całą hybrydową (łączną) umowę jako składnik aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniany według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, o ile:

- wbudowany instrument pochodny nie zmienia znacząco przepływów pieniężnych, które byłyby wymagane umową, lub
- jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy (łączny) instrument był najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu (instrumentów) byłoby zabronione, jak na przykład opcja przedpłaty wbudowana w pożyczkę pozwalająca jej posiadaczowi na spłatę pożyczki za kwotę zbliżoną do jej zamortyzowanego kosztu.

Grupa dokonuje również klasyfikacji do aktywów finansowych/zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, gdy klasyfikacja taka prowadzi do uzyskania bardziej przydatnych informacji, gdyż:

- eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną czasami jako „niedopasowanie księgowe”), która w przeciwnym razie powstałaby z powodu innego sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków i strat, lub
- grupa aktywów finansowych, zobowiązań finansowych lub obu tych kategorii jest odpowiednio zarządzana, a jej wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, natomiast informacje na temat grupy są na tej podstawie przekazywane wewnątrz jednostki kluczowym członkom kierownictwa.

W momencie początkowego ujęcia aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej.

Przychody/koszty z tytułu odsetek od aktywów finansowych/zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej, za wyjątkiem instrumentów pochodnych, których sposób ujęcia jest opisany w nocie 2.15, ujmuje się w wyniku z tytułu odsetek. Wycena i wynik ze sprzedaży aktywów finansowych/zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte są w wyniku na działalności handlowej.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności (UDTZ) to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności.

W przypadku sprzedaży przez Grupę przed terminem zapadalności części aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności, której nie można uznać za nieistotną, następuje tzw. „zarażenie portfela UDTZ”, a tym samym wszystkie aktywa z tej kategorii są przekwalifikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży.

W prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu okresach sprawozdawczych, w Grupie nie było aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycje dostępne do sprzedaży to inwestycje, które Grupa zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony. Mogą one zostać sprzedane, np. w celu poprawy płynności, w reakcji na zmiany stóp procentowych, kursów wymiany walut lub cen instrumentów kapitałowych.

Przychody/koszty z tytułu odsetek od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w wyniku z tytułu odsetek. Wynik ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w wyniku na lokacyjnych papierach wartościowych.

Standaryzowane transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży ujmuje się na dzień rozliczenia transakcji - dzień, w którym Grupa dostarcza lub otrzymuje dany składnik aktywów. Zmiany w wartości godziwej pomiędzy datą zawarcia transakcji a datą jej rozliczenia w przypadku aktywów wycenianych w wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat lub w innych pozycjach kapitału własnego. Kredyty wykazywane są w momencie wypłaty gotówki na rzecz kredytobiorcy. Aktywa finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Aktywa finansowe wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są na koniec okresu sprawozdawczego wyceniane według wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności wykazywane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są wykazywane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są odnoszone bezpośrednio na kapitał własny do czasu usunięcia danego składnika aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej lub wystąpienia utraty wartości - wówczas łączna kwota zysków lub strat ujmowanych dotychczas w kapitale własnym wykazywana jest w rachunku zysków i strat. Jednakże, odsetki naliczane według efektywnej stopy procentowej ujmowane są w rachunku zysków i strat. Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży są wykazywane w rachunku zysków i strat w momencie ustanowienia prawa jednostki do otrzymania płatności.

Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym rynku wynika z ich bieżącej wartości rynkowej. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny, Grupa ustala wartość godziwą, stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, odwołanie się do innych instrumentów, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji oraz inne metody wyceny powszechnie stosowane przez uczestników rynku.

Jeżeli poprzez zastosowanie technik wyceny nie można uzyskać wiarygodnej wartości godziwej inwestycji w nienotowane na aktywnym rynku instrumenty kapitałowe, wycenia się je po koszcie nabycia.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się początkowo według kosztu nabycia i rozlicza metodą praw własności.

2.9. Aktywa reasekuracyjne

Grupa ceduje ryzyka ubezpieczeniowe na reasekuratorów w toku zwykłej działalności operacyjnej w ramach działalności ubezpieczeniowej. Aktywa reasekuracyjne obejmują przede wszystkim udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

Kwoty rozliczeń z reasekuratorami są szacowane w sposób zgodny z właściwymi reasekurowanymi polisami i umowami reasekuracyjnymi.

Testy na utratę wartości aktywów reasekuracyjnych są przeprowadzane wtedy, gdy zaistnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości. Odpis z tytułu utraty wartości aktywów reasekuracyjnych tworzony jest wtedy, gdy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na to, że Grupa może nie otrzymać wszystkich należnych kwot w myśl warunków umów oraz gdy wartość takiego odpisu można określić w wiarygodny sposób.

Jeśli w następnym okresie strata z tytułu utraty wartości zmniejszyła się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to odwrócenie uprzednio ujętej straty z tego tytułu ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby zamortyzowany koszt tego składnika na dzień odwrócenia w sytuacji, gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca.

2.10. Kompensowanie instrumentów finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, jeżeli występuje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania ujętych kwot oraz zamiar rozliczenia ich w kwocie netto lub jednoczesnej realizacji danego składnika aktywów i uregulowania zobowiązania.

2.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa wykazywane według zamortyzowanego kosztu

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. O utracie wartości składnika lub grupy aktywów finansowych i stratach poniesionych z tego tytułu mowa jest wyłącznie wtedy, gdy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości na skutek wydarzenia lub wydarzeń, które nastąpiły po pierwotnym ujęciu danego składnika aktywów („zdarzenie powodujące stratę”), oraz gdy to zdarzenie (lub zdarzenia) ma wpływ na możliwe do wiarygodnego oszacowania przyszłe przepływy pieniężne dotyczące tego aktywa lub grupy aktywów finansowych. Obiektywnymi przesłankami utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych mogą być uzyskane przez Grupę informacje o następujących zdarzeniach powodujących stratę:

- a) znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- b) naruszenie umowy, np. niespłacenie lub opóźniona spłata odsetek lub części kapitałowej zobowiązania;
- c) dokonanie przez Grupę ustępstwa na rzecz dłużnika spowodowanego ekonomicznymi lub prawnymi aspektami jego trudności finansowych, które w innych okolicznościach nie byłoby brane pod uwagę;
- d) prawdopodobieństwo bankructwa lub innej reorganizacji finansowej dłużnika;
- e) zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych spowodowany trudnościami finansowymi; lub
- f) dające się zaobserwować dane wskazujące na wymierne zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących grupy aktywów finansowych od czasu pierwotnego ich ujęcia, nawet jeżeli zmniejszenia tego nie można jeszcze przypisać do poszczególnych składników grupy aktywów finansowych, w tym:
 - niekorzystne zmiany sytuacji płatniczej dłużników; lub
 - warunki ekonomiczne w kraju lub na rynku lokalnym wpływające na utratę wartości aktywów należących do danej grupy.

Grupa najpierw ocenia, czy występują obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych istotnych składników aktywów finansowych, oraz czy dowody takie występują indywidualnie lub łącznie dla aktywów, które indywidualnie nie są istotne. Jeżeli Grupa ustali, że dla danego składnika aktywów finansowych ocenianego indywidualnie nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości (niezależnie od tego, czy składnik ten jest istotny, czy nie), składnik ten włączany jest do grupy aktywów finansowych o podobnych cechach ryzyka kredytowego, która jest następnie zbiorczo oceniana pod kątem utraty wartości. Składniki aktywów finansowych, dla których wykazana została strata z tytułu utraty wartości w oparciu o analizę indywidualną (po raz pierwszy lub kolejny), nie są uwzględniane w zbiorczej ocenie utraty wartości.

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na utratę wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwotę straty oblicza się jako różnicę między wartością bilansową danego składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu niespłaconych kredytów, które nie zostały jeszcze poniesione) zdyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej danego składnika aktywów finansowych. Wartość bilansowa składnika aktywów zostaje zmniejszona poprzez konto odpisów aktualizujących, a kwota straty obciąża

rachunek zysków i strat. Jeżeli kredyt lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności ma zmienną stopę procentową, wówczas stopą dyskontową stosowaną do ustalenia utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa ustalona zgodnie z umową.

Kalkulacja bieżącej wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących zabezpieczonego składnika aktywów finansowych uwzględnia przepływy pieniężne wynikające z przejścia zabezpieczenia pomniejszone o koszty jego nabycia i sprzedaży, niezależnie od tego, czy przejście jest prawdopodobne, czy nie.

Dla celów zbiorczej oceny utraty wartości, ekspozycje kredytowe są grupowane na potrzeby zapewnienia jednorodności ryzyka kredytowego w ramach danego portfela. Do grupowania na jednorodne portfele może zostać użytych wiele parametrów, np.: typ kontrahenta, typ ekspozycji, szacowane prawdopodobieństwa defaultu, typ zabezpieczenia, przeterminowanie, zapadalności oraz ich kombinacje. Cechy te mają wpływ na oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych dla określonych grup aktywów, ponieważ wskazują na możliwości spłaty przez dłużników całości ich zobowiązań zgodnie z warunkami umów dotyczących ocenianych aktywów.

Przyszłe przepływy pieniężne dotyczące grupy aktywów finansowych ocenianych zbiorczo pod kątem utraty wartości są szacowane na podstawie przepływów pieniężnych wynikających z umów oraz historycznych parametrów strat ponoszonych z tytułu aktywów o podobnych cechach ryzyka.

Historyczne parametry strat są korygowane na podstawie danych pochodzących z bieżących obserwacji w celu uwzględnienia wpływu aktualnych czynników rynkowych, które nie miały miejsca w okresie, którego dotyczą obserwacje historyczne, oraz wyłączenia skutków okoliczności, które miały miejsce w okresie historycznym, a które nie zachodzą obecnie.

Do wyliczenia kwoty rezerwy na ekspozycje bilansowe analizowane grupowo zostało wykorzystane prawdopodobieństwo wystąpienia defaultu (PD). Poprzez odpowiednie skalibrowanie wartości PD uwzględniające specyfikę poszczególnych produktów i okresów ujawniania się strat na tych produktach, są to wartości PD pozwalające na wykrycie już zaistniałych strat i obejmujące jedynie okres w jakim straty, które wystąpiły na dzień oceny utraty wartości powinny się skryzalizować.

Nieściągalne kredyty są spisywane w ciężar rezerw na utratę wartości kredytów. Przed spisaniem kredytu należy przeprowadzić wszystkie wymagane procedury i ustalić kwotę straty. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty, odpowiednio zmniejszana jest (zgodnie z MSR 39) wysokość odpisów z tytułu utraty wartości kredytów w rachunku zysków i strat.

Jeżeli w następnym okresie wysokość straty z tytułu utraty wartości zmniejszy się na skutek zdarzenia, które nastąpiło po wystąpieniu utraty wartości (np. poprawy oceny zdolności kredytowej dłużnika), wówczas uprzednio dokonany odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany poprzez dokonanie odpowiedniej korekty konta odpisów aktualizujących. Kwota dokonanego odwrócenia wykazywana jest w rachunku zysków i strat.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako inwestycje dostępne do sprzedaży, przy ocenie, czy nastąpiła utrata wartości, brany jest pod uwagę m.in. znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej jego ceny nabycia, wynikający ze zwiększenia ryzyka kredytowego. Jeżeli istnieją tego rodzaju przesłanki dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączna strata - ustalona jako różnica pomiędzy kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą - zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w rachunku zysków i strat. Tak wyliczona strata powinna zostać pomniejszona o utratę wartości danego składnika aktywów uprzednio wykazywaną w rachunku zysków i strat. Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych ujęte w rachunku zysków i strat nie są odwracane przez rachunek zysków i strat, lecz przez kapitał własny. Jeżeli w późniejszym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten będzie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości w rachunku zysków i strat, wówczas odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany w rachunku zysków i strat.

Umowy renegotjowane

Grupa traktuje renegotjacje warunków umownych pożyczek i kredytów jako przesłankę utraty wartości, chyba że renegotjacja warunków umownych nie była wymuszona sytuacją dłużnika, a przeprowadzona była na normalnych zasadach biznesowych. Następnie Grupa ocenia, czy utrata wartości takich pożyczek i kredytów powinna zostać rozpoznana na bazie indywidualnej czy grupowej.

2.12. Umowy gwarancji finansowych

Umową gwarancji finansowych jest umowa zobowiązująca wystawcę do dokonania określonych płatności rekompensujących posiadaczowi stratę, jaką poniesie z powodu nie dokonania przez określonego dłużnika płatności w przypadającym terminie zgodnie z pierwotnymi lub zmienionymi warunkami instrumentu dłużnego.

W momencie początkowego ujęcia umowę gwarancji finansowej wycenia się w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, wystawca takiej umowy wycenia ją według wartości wyższej z:

- wartości ustalonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz

- wartości początkowej pomniejszonej, w odpowiednich przypadkach, o skumulowane odpisy amortyzacyjne ujęte zgodnie z MSR 18 „Przychody”.

2.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują pozycje zapadalne w ciągu trzech miesięcy od dnia nabycia, w tym: kasę i środki w banku centralnym o nieograniczonych możliwościach dysponowania, bony skarbowe oraz inne kwalifikujące się bony, kredyty i pożyczki udzielone innym bankom, należności od innych banków oraz zakupione z intencją sprzedaży w krótkim terminie papiery wartościowe Skarbu Państwa.

Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym stanowią weksle złotowe, o terminie zapadalności do trzech miesięcy.

2.14. Umowy sprzedaży i odkupu

Transakcje repo i reverse repo określane są jako operacje sprzedaży lub kupna papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub odsprzedaży w umownym terminie i określonej umownej cenie i są ujmowane na dzień przekazania środków.

Papiery wartościowe sprzedawane przy jednoczesnym zawarciu powiązanej umowy odkupu (ang. *repos*) są reklasifikowane w sprawozdaniu finansowym jako aktywa będące przedmiotem zastawu, jeżeli jednostka przejmująca ma wynikające z umowy lub zwyczaju prawo do sprzedaży lub ponownego zastawienia zabezpieczenia. Zobowiązanie wobec kontrahenta ujmuje się w zobowiązaniach wobec innych banków, depozytach innych banków, innych depozytach lub zobowiązaniach wobec klientów z tytułu depozytów, w zależności od jego charakteru. Zakupione papiery wartościowe z przyrzeczeniem odsprzedaży (ang. *reverse repos*) ujmuje się jako kredyty i pożyczki udzielone innym bankom lub klientom, w zależności od ich charakteru.

Przy zawieraniu transakcji repo i reverse repo Grupa BRE Banku sprzedaje lub nabywa papiery wartościowe z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub odsprzedaży w umownym terminie i po określonej umownej cenie. Transakcje te są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu lub lokacyjne aktywa finansowe oraz zobowiązania w przypadku dokonania transakcji „sell-buy-back” i jako należności w przypadku transakcji typu „buy-sell-back”.

Pożyczonych przez Grupę papierów wartościowych nie ujmuje się w sprawozdaniu finansowym chyba że zostały sprzedane osobom trzecim. W takim wypadku, transakcje kupna i sprzedaży ujmuje się w sprawozdaniu finansowym, zaś odnośne zyski i straty uwzględnia się w wyniku na działalności handlowej. Obowiązek zwrotu pożyczonych papierów ujmuje się według wartości godziwej jako zobowiązanie przeznaczone do obrotu.

Nie rozpoznaje się jako aktywów finansowych papierów wartościowych pożyczonych w transakcjach „buy-sell-back” oraz ponownie wypożyczonych w transakcjach „sell-buy-back”.

W wyniku zawierania transakcji „sell-buy-back” na papierach posiadanych przez Grupę, dokonuje się przeniesienia aktywów finansowych w taki sposób, że nie kwalifikują się one do wyłączenia. W związku z tym Grupa zachowuje zasadniczo wszystkie ryzyka i korzyści związane z posiadaniem aktywów finansowych.

2.15. Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

Pochodne instrumenty finansowe wykazywane są w wartości godziwej począwszy od dnia zawarcia transakcji. Wartość godziwą ustala się w oparciu o notowania instrumentów na aktywnych rynkach, w tym w oparciu o ceny niedawno zawartych transakcji, oraz w oparciu o techniki wyceny, w tym modele bazujące na zdyskontowanych przepływach pieniężnych oraz modele wyceny opcji, w zależności od tego, który ze sposobów jest w danym przypadku właściwy. Wszystkie instrumenty pochodne o dodatniej wartości godziwej wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa, a o wartości ujemnej - jako zobowiązania.

Najlepszym wskaźnikiem wartości godziwej instrumentu pochodnego w momencie jego początkowego ujęcia jest cena zawarcia transakcji (czyli wartość godziwa zapłaconej lub otrzymanej zapłaty), chyba, że wartość godziwa tego instrumentu może być określona poprzez porównanie z innymi aktualnymi transakcjami rynkowymi dotyczącymi tego samego instrumentu (nie poddanego modyfikacji) lub na podstawie technik wyceny opartych wyłącznie na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych. Jeżeli taka cena jest znana, Grupa wykazuje zyski lub straty pierwszego dnia.

Wbudowane instrumenty pochodne, traktuje się jako odrębne instrumenty pochodne, jeżeli ryzyka z nimi związane oraz ich charakterystyka nie są ściśle powiązane z ryzykami i charakterystyką zasadniczego kontraktu oraz kontrakt zasadniczy nie jest wyceniany w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Tego rodzaju wbudowane instrumenty pochodne wycenia się według wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Zgodnie z zapisami MSR 39 OS 30 (g), opcja wcześniejszej spłaty nie musi być wydzielana z instrumentu dłużnego i wyceniana na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ wartość wykonania opcji wcześniejszej spłaty jest w przybliżeniu równa wartości zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego na każdy

dzień rozliczania. W przypadku, gdyby wartość opcji wcześniejszej spłaty nie była ściśle związana z instrumentem dłużnym, byłaby ona wyceniona oraz ujawniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Sposób ujmowania zmian wartości godziwej zależy od tego, czy dany instrument pochodny jest wyznaczony jako instrument zabezpieczający, a jeżeli tak, to także od rodzaju zabezpieczanej pozycji. Grupa wyznacza niektóre instrumenty pochodne albo jako (1) zabezpieczenie wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązań albo wiążącej umowy (zabezpieczenie wartości godziwej), albo (2) zabezpieczenie przyszłych wysoce prawdopodobnych przepływów pieniężnych z tytułu ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub prognozowanej transakcji (zabezpieczenie przepływów pieniężnych). W odniesieniu do instrumentów pochodnych zabezpieczających pozycje Grupy, stosuje się rachunkowość zabezpieczeń, pod warunkiem spełnienia określonych w MSR 39 kryteriów tzn.:

- W momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.
- Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego.
- W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia, musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat.
- Efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione.
- Zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Grupa dokumentuje cele zarządzania ryzykiem i strategię zawierania transakcji zabezpieczających oraz w momencie zawarcia transakcji, relację między instrumentem zabezpieczającym a zabezpieczaną pozycją. Grupa dokumentuje również własną ocenę efektywności transakcji zabezpieczających przed zmianami wartości godziwej lub przepływów pieniężnych, mierzoną zarówno prospektywnie jak i retrospektywnie od momentu ustalenia oraz przez cały okres trwania relacji instrumentu zabezpieczającego z zabezpieczaną pozycją.

Przychody i koszty z tytułu pochodnych instrumentów finansowych na stopę procentową oraz wycenę tych instrumentów ujmuje się w wyniku na działalności handlowej.

Zabezpieczenie wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat wraz z odpowiadającymi im zmianami wartości godziwej zabezpieczanego składnika aktywów lub zobowiązania odnoszącego się do ryzyka, przed którym Grupa się zabezpiecza.

W przypadku, gdy zabezpieczenie przestało spełniać kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń, korektę wartości bilansowej instrumentu zabezpieczanego, wycenianego wg efektywnej stopy procentowej, rozlicza się w czasie w rachunku zysków i strat w okresie pozostałym do terminu wymagalności/zapadalności. Korekta wartości bilansowej zabezpieczanego kapitałowego papieru wartościowego jest wykazywana w kapitale z aktualizacji wyceny do czasu zbycia tego papieru wartościowego.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w kapitale własnym. Zysk lub stratę dotyczącą części nieefektywnej wykazuje się w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Kwoty ujęte w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat oraz zalicza do przychodów lub kosztów tych samych okresów, w których zabezpieczana pozycja wpłynie na rachunek zysków i strat (np. w momencie zawarcia prognozowanej transakcji sprzedaży, która jest przedmiotem zabezpieczenia).

W przypadku, gdy instrument zabezpieczający wygaś albo został sprzedany, lub gdy zabezpieczenie przestało spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wszelkie łączne zyski lub straty wykazywane w tym momencie w kapitale własnym pozostają w kapitale własnym, do momentu ujęcia w rachunku zysków i strat prognozowanej transakcji. Jeżeli zawarcie prognozowanej transakcji nie jest już uznawane za prawdopodobne, łączne zyski lub straty wykazane w kapitale własnym są niezwłocznie przenoszone do rachunku zysków i strat.

Instrumenty pochodne nie spełniające kryteriów rachunkowości zabezpieczeń

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych nie spełniających kryteriów rachunkowości zabezpieczeń wykazywane są w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Grupa posiada w portfelu następujące instrumenty pochodne:

Instrumenty na ryzyko rynkowe:

- Kontrakty futures na obligacje, na indeks
- Opcje na papiery wartościowe i indeksy giełdowe
- Opcje na kontrakty futures
- Transakcje terminowe na papiery wartościowe
- Swapy towarowe

Instrumenty na ryzyko stopy procentowej:

- Forward Rate Agreement (FRA)
- Interest Rate Swap (IRS), Overnight Index Swap (OIS)
- Opcje na stopę procentową

Instrumenty na ryzyko kursu walutowego:

- Walutowe transakcje terminowe, fx swap, fx forward
- Cross Currency Interest Rate Swap (CIRS)
- Opcje walutowe

2.16. Zyski i straty w momencie początkowego ujęcia

Najlepszym dowodem wartości godziwej instrumentu finansowego przy początkowym ujęciu jest cena transakcji (tj. wartość godziwa uiszczonej lub otrzymanej zapłaty), chyba że wartość godziwa tego instrumentu jest udowodniona poprzez porównanie z innymi możliwymi do obserwacji bieżącymi transakcjami rynkowymi dla tego samego instrumentu (tj. bez modyfikacji lub przepakowania) lub oparta jest na technice wyceny, której zmienne obejmują wyłącznie dane pochodzące z możliwych do obserwacji rynków.

W przypadku transakcji, których wartość początkowa uzyskana z modelu wyceny (uwzględniającego zarówno dane obserwowane na rynku jak i dane nierynkowe) oraz cena transakcyjna różnią się, początkowe ujęcie następuje według ceny transakcyjnej. Grupa zakłada, że cena taka jest najlepszym przybliżeniem wartości godziwej, pomimo faktu, iż wartość otrzymana z odpowiedniego modelu wyceny może być różna. Różnica pomiędzy ceną transakcji a wartością uzyskaną z modelu, zwyczajowo nazywana zyskami i stratami z początkowego ujęcia („*day one profit and loss*”), jest rozliczana w czasie.

Moment ujęcia odroczonego zysków i strat z początkowego ujęcia jest oceniany indywidualnie. Są one amortyzowane przez okres trwania transakcji, odraczane do momentu, kiedy wartość instrumentu może być ustalona na podstawie obserwowalnych rynkowych danych wejściowych, lub realizowane przez płatności. Instrument finansowy jest od tego momentu wyceniany w wartości godziwej, skorygowanej o zyski i straty z początkowego ujęcia. Dalsze zmiany wartości godziwej są niezwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat bez odwracania odroczonego zysków i strat z początkowego ujęcia.

2.17. Kredyty i pożyczki otrzymane oraz depozyty przyjęte

Kredyty i pożyczki otrzymane oraz depozyty przyjęte ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki oraz depozyty przyjęte wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

2.18. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazane są według ceny nabycia skorygowanej o koszty ulepszenia (przebudowy, rozbudowy, rekonstrukcji, adaptacji lub modernizacji) oraz naliczone umorzenie. Umorzenie naliczane jest metodą liniową przy uwzględnieniu oczekiwanych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej/stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy z przejęcia jednostek stowarzyszonych ujmuje się w ramach inwestycji w jednostki stowarzyszone. Wartość firmy nie jest amortyzowana, lecz jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w sprawozdaniu w sytuacji finansowej według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwróceniu.

Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację robi się dla takich ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała, określonych zgodnie z MSSF 8.

Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (2-11 lat). Wydatki związane z tworzeniem lub utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia. Koszty bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów komputerowych kontrolowanych przez Grupę, które prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze przekraczające te koszty i będą uzyskiwane przez więcej niż jeden rok, ujmuje się jako wartości niematerialne. Koszty bezpośrednie obejmują koszty osobowe związane z tworzeniem oprogramowania i odpowiednią część odnośnych kosztów ogólnych.

Aktywowane koszty związane z tworzeniem oprogramowania amortyzowane są przez szacowany okres użytkowania.

Oprogramowanie komputerowe bezpośrednio związane z funkcjonowaniem określonego sprzętu informatycznego jest wykazywane w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Grupa identyfikuje koszty zakończonych prac rozwojowych jako wartości niematerialne, w związku z uzyskaniem przyszłych korzyści ekonomicznych oraz spełnieniem warunków określonych w MSR 38, tj. Grupa ma możliwość i zamiar ukończenia oraz użytkowania wytwarzanego składnika, posiada stosowne środki techniczne i finansowe służące ukończeniu prac i użytkowaniu wytwarzanego składnika oraz może wiarygodnie ustalić wysokość nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować wytworzonemu składnikowi wartości niematerialnych.

Ekonomiczny okres użyteczności „Kosztów zakończonych prac rozwojowych” jest określony i nie przekracza 3 lat. Stawki amortyzacyjne są dostosowane do okresu ekonomicznej użyteczności. Grupa wykazuje osobno te koszty, które wynikają z prac rozwojowych we własnym zakresie i z transakcji połączenia jednostek gospodarczych.

Na nakłady na prace rozwojowe składają się wszystkie nakłady, które można bezpośrednio przyporządkować czynnościom rozwojowym.

Wartości niematerialne są badane pod kątem utraty wartości zawsze, gdy występują zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania.

2.19. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Zasady rachunkowości dotyczące aktywów przeznaczonych do likwidacji lub wycofania z używania opisane zostały w Nocie 2.21.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

- Budynki i budowle	25-40 lat,
- Urządzenia techniczne i maszyny	5-15 lat,
- Środki transportu	5 lat,
- Sprzęt informatyczny	3,33-5 lat,
- Inwestycje w obce środki trwałe	10-40 lat lub okres najmu/ dzierżawy/ leasingu,
- Sprzęt biurowy, meble	5-10 lat.

Grunty i budynki obejmują głównie oddziały i biura. Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w razie potrzeby dokonuje się ich korekty.

Amortyzowane środki trwałe są badane pod kątem utraty wartości zawsze, gdy występują zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Wartość bilansowa środka trwałego jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa przewyższa szacunkową wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego pomniejszonej o koszty jego sprzedaży i wartości użytkowej.

Jeżeli oszacowanie wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów nie jest możliwe, Grupa ustala wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należy dany składnik aktywów (ośrodek wypracowujący środki pieniężne danego składnika aktywów).

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w rachunku zysków i strat.

2.20. Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia bądź kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży netto. Do kosztu wytworzenia zapasów zalicza się koszty bezpośrednie produkcji, odnośną część ponoszonych w procesie wytwarzania stałych pośrednich kosztów produkcji oraz koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu danego składnika. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce zaliczając do kosztu wytworzenia sprzedanych produktów. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce. Wartość rozchodu pozycji zapasów wycenia się w drodze szczegółowej identyfikacji poszczególnych cen nabycia lub kosztów wytworzenia składników, które dotyczą realizacji konkretnych wydzielonych przedsięwzięć. W szczególności do zapasów zalicza się grunty oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów przeznaczone do zagospodarowania w ramach realizowanych inwestycji budownictwa. Obejmują one także środki trwałe przeznaczone do leasingu oraz środki trwałe przejęte z wypowiedzianych umów leasingu.

2.21. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Do aktywów trwałych do zbycia klasyfikowane są aktywa trwałe w przypadku, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy pojedynczy składnik aktywów (lub grupa) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, tzn. zdecydowano o wypełnieniu planu sprzedaży danego składnika aktywów, rozpoczęto aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu zbycia. Ponadto taki składnik aktywów jest oferowany do sprzedaży po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej i oczekuje się, że sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia zaklasyfikowania składnika aktywów do tej kategorii.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży ujmuje się w kwocie niższej z dwóch: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia tych aktywów. Dla aktywów zaklasyfikowanych do tej kategorii nie nalicza się amortyzacji.

W przypadku, gdy kryteria klasyfikacji do grupy aktywów trwałych do zbycia nie są spełnione Grupa zaprzestaje ich ujmowania w tej kategorii i dokonuje reklasyfikacji do odpowiedniej kategorii aktywów. W takim przypadku Grupa wycenia składnik aktywów, który nie jest dłużej klasyfikowany jako przeznaczony do zbycia (lub nie wchodzi już w skład grupy przeznaczonej do zbycia) w kwocie niższej z dwóch:

- jego wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów (lub grupa do zbycia) nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży;
- jego wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o braku jego sprzedaży.

Działalność zaniechana to element przedsięwzięcia Grupy, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży, jak również stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności jednostki lub jej geograficzny obszar działalności, albo jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Klasyfikacja do działalności zaniechanej następuje w momencie zbycia lub w momencie, gdy działalność spełnia kryteria działalności przeznaczonej do sprzedaży, jeśli ten moment nastąpił wcześniej. Grupa do zbycia, która ma zostać wycofana z użytkowania, również może się kwalifikować jako działalność zaniechana.

2.22. Odroczonego podatek dochodowy

Grupa tworzy rezerwę na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego spowodowaną odmiennością momentu uznania przychodów za osiągnięte oraz kosztów za poniesione w myśl przepisów rachunkowych i przepisów o podatku dochodowym od osób prawnych. Dodatnią różnicę netto wykazuje się w pasywach jako „Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego”. Ujemną różnicę netto ujmuje się w pozycji „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego”. Zmianę stanu rezerwy na odroczonego podatku dochodowego oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w stosunku do poprzedniego okresu obrotowego zalicza się do pozycji „Podatek dochodowy”. Do wyliczenia podatku odroczonego stosuje się metodę bilansową.

Zobowiązania lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w pełnej wysokości, metodą bilansową, w związku z istnieniem różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową. Zobowiązania lub aktywa z tego tytułu ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego, i które to stawki zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji aktywów lub regulowania zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Główne różnice przejściowe powstają z tytułu odpisów tworzonych na utratę wartości kredytów i udzielonych gwarancji spłaty kredytów, amortyzacji wartości niematerialnych, aktualizacji wyceny niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, w tym kontraktów na instrumenty pochodne oraz transakcje terminowe, rezerw na świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia, a także strat podatkowych przysługujących do odliczenia.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w księgach w wysokości możliwej do zrealizowania. Jeżeli prognozowana kwota dochodu ustalonego dla celów podatkowych nie pozwala na realizację aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w całości lub w części, aktywa te są tworzone w odpowiedniej wysokości. Powyższa zasada dotyczy także ujmowanych w aktywie odroczonym kwot strat podatkowych.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego Grupa wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po skompensowaniu na poziomie każdej ze spółek podlegającej konsolidacji. Aktywa i rezerwy można kompensować, jeżeli Grupa ma tytuł uprawniający do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

W przypadku Banku, aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensowaniu na poziomie każdego z krajów, w którym Bank prowadzi działalność i rozlicza się z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Grupa ujawnia oddzielnie kwotę ujemnych różnic przejściowych (głównie z tytułu nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych), w związku z którymi nie ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a także kwotę różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, na które nie utworzono rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Grupa ujmuje w kalkulacji podatku odroczonego zobowiązania lub aktywa z tytułu różnic przejściowych powstających w związku z inwestycjami w jednostki zależne i stowarzyszone, chyba, że na podstawie posiadanych dowodów realizacja różnic przejściowych jest kontrolowana przez Grupę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

Odroczony podatek dochodowy z tytułu aktualizacji wartości inwestycji dostępnych do sprzedaży i aktualizacji transakcji zabezpieczeń przepływów pieniężnych ujmuje się, tak jak aktualizację wyceny, bezpośrednio w innych pozycjach kapitału własnego, a następnie przenosi do rachunku zysków i strat w momencie, gdy dana inwestycja lub pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat.

2.23. Aktywa przejęte za długi

Aktywa przejęte za długi to finansowe i niefinansowe aktywa przejęte przez Bank w celu rozliczenia przeterminowanych należności kredytowych. Aktywa te wycenia się w momencie początkowego ujęcia w kwocie odpowiadającej ich wartości godziwej i klasyfikuje jako rzeczowe aktywa trwałe, aktywa finansowe lub inne aktywa w zależności od rodzaju aktywów i intencji Banku odnośnie sposobu realizacji korzyści z tych aktywów. W przypadku, gdy wartość godziwa przejętych aktywów jest wyższa od kwoty długu, różnica stanowi zobowiązanie wobec kredytobiorcy.

W późniejszym okresie aktywa przejęte za długi są ujmowane i wyceniane zgodnie z polityką przewidzianą dla aktywów danej kategorii.

2.24. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmuje się, jeśli wydatki dotyczą miesięcy następujących po miesiącu, w którym je poniesiono. Czynne rozliczenia międzyokresowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Inne aktywa”.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się koszty z tytułu świadczeń wykonywanych na rzecz Grupy, lecz jeszcze nie stanowiących jej zobowiązań. Przychody przyszłych okresów stanowią między innymi otrzymane kwoty przyszłych świadczeń. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz przychody przyszłych okresów prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

Do przychodów przyszłych okresów zalicza się prowizje reasekuracyjne i koasekuracyjne z tytułu wystawionych umów ubezpieczeniowych objętych umowami reasekuracji oraz koasekuracji, podlegające rozliczeniu w czasie, w części przypadającej na przyszłe okresy sprawozdawcze.

Koszty akwizycji w części przypadającej na następne okresy sprawozdawcze podlegają rozliczeniu w czasie proporcjonalnie do długości trwania umów ubezpieczenia, których dotyczą.

2.25. Leasing

Grupa BRE Banku SA jako leasingodawca

Dla aktywów używanych na podstawie umowy leasingu finansowego wartość równą inwestycji leasingowej netto ujmuje się jako należności. Różnicę pomiędzy kwotą należności brutto a wartością bieżącą należności ujmuje się jako niezrealizowane przychody finansowe.

Przychody z tytułu leasingu ujmuje się w następujący sposób:

- **Odsetki z tytułu leasingu finansowego**

Przychody z tytułu leasingu finansowego ujmowane są według zasady memoriałowej, w oparciu o stałą stopę zwrotu skalkulowaną na podstawie wszystkich przepływów pieniężnych związanych z realizacją danej umowy leasingu, zdyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

- **Przychody z tytułu leasingu operacyjnego**

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako przychód metodą liniową przez okres leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie zmniejszania się korzyści czerpanych z oddanego w leasing składnika aktywów.

Grupa BRE Banku SA jako leasingobiorca

Większość dotychczasowych umów leasingowych Grupy to umowy leasingu operacyjnego. Całość opłat leasingowych dokonywanych w ramach leasingu operacyjnego jest rozliczana w ciężar kosztów metodą liniową w okresie trwania umowy leasingowej.

2.26. Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania warunkowe o charakterze niewykorzystanych gwarancji i akredytyw (własnych), jak również na niewykorzystane, nieodwołalne, bezwarunkowo przyznane limity kredytowe, są wyceniane zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”.

Rezerwy zgodnie z MSR 37 są tworzone wówczas, gdy na Grupie ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

W odniesieniu do działalności ubezpieczeniowej występują rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, które obejmują rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia oraz rezerwy składek.

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia tworzona jest w wysokości odpowiadającej ustalonej lub przewidywanej ostatecznej wartości przyszłych wypłat odszkodowań i świadczeń związanych ze zdarzeniami zaszytymi przed datą okresu sprawozdawczego wraz z kosztami likwidacji z nimi związanymi.

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, które zostały zgłoszone ubezpieczycielowi i dla których posiadane informacje nie pozwalają na ocenę wysokości odszkodowań i świadczeń ustalana jest metodą ryczałtową.

Rezerwa składek tworzona jest indywidualnie dla każdej umowy ubezpieczenia, jako składka przypisana przypadającą na następne okresy sprawozdawcze, proporcjonalnie do okresu, na jaki składka została przypisana na bazie dziennej, przy czym w przypadku umów ubezpieczenia, których ryzyko nie jest rozłożone równomiernie w okresie trwania ubezpieczenia, rezerwa tworzona jest proporcjonalnie do przewidywanego ryzyka w następnych okresach sprawozdawczych.

W każdym dniu sprawozdawczym Grupa wykonuje test adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, którego celem jest upewnienie się czy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o odroczone koszty akwizycji są wystarczalne. Test adekwatności przeprowadzany jest przy wykorzystaniu aktualnych oszacowań przyszłych przepływów środków pieniężnych wynikających z umów ubezpieczenia, w tym kosztów likwidacji szkód oraz kosztów obsługi polis.

Jeżeli ocena wykaże, że wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest niewystarczalna w stosunku do oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, wówczas cała różnica jest bezzwłocznie ujmowana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat poprzez utratę wartości odroczonego kosztów akwizycji lub/i utworzenie dodatkowych rezerw.

2.27. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne

Grupa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych ustalone w oparciu o oszacowania tego typu zobowiązań, na podstawie modelu aktuarialnego. Wszystkie rezerwy tworzone są w ciężar rachunku zysków i strat.

Świadczenia oparte na akcjach

Grupa prowadzi programy wynagrodzeń opartych na i regulowanych akcjami własnymi oraz opartych na akcjach jednostki dominującej najwyższego szczebla i rozliczanych w środkach pieniężnych. Świadczenia te są rozliczane zgodnie z MSSF 2 „Płatności związane z akcjami”. Wartość godziwa świadczonej przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji i akcji, powiększa koszty danego okresu odpowiednio w korespondencji z kapitałami własnymi w przypadku transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych, lub zobowiązaniami w przypadku transakcji rozliczanej środkami pieniężnymi, opartej na akcjach jednostki dominującej najwyższego szczebla. Łączną kwotę, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji i akcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznaną opcji i akcji. Nie występują warunki rynkowe nabywania uprawnień, które byłyby uwzględnione przy szacowaniu na dzień wyceny wartości godziwej opcji na akcje oraz akcji. Warunki nabycia uprawnień inne niż warunki rynkowe nie są uwzględniane przy szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje i akcji, lecz są uwzględniane przez korektę liczby instrumentów kapitałowych. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa koryguje szacunek co do poziomu liczby opcji i akcji, co do których oczekuje się, że zostaną zrealizowane. Zgodnie z MSSF 2, w trakcie trwania programów nie jest konieczne ujawnienie zmiany wartości godziwej płatności opartej na akcjach. W przypadku części programu regulowanego akcjami jednostki dominującej najwyższego szczebla, do czasu, gdy zobowiązanie wynikające z transakcji opartej na akcjach jednostki dominującej najwyższego szczebla zostanie uregulowane, Grupa na każdy dzień sprawozdawczy, a także na dzień rozliczenia wycenia zobowiązanie w wartości godziwej, a ewentualne zmiany wartości ujmuje w zysku lub stracie danego okresu.

2.28. Kapitał

Kapitały stanowią kapitały i fundusze własne przypadające na akcjonariuszy Banku i kapitały akcjonariuszy mniejszościowych, tworzone zgodnie z określonymi przepisami prawa, tj. właściwymi ustawami, statutem lub umową Spółek Grupy.

Zarejestrowany kapitał akcyjny

Zarejestrowany kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, zgodnie ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego.

■ Akcje własne

W przypadku nabycia akcji lub udziałów Banku przez Bank, zapłacona kwota pomniejsza kapitał własny jako akcje własne do momentu ich anulowania. W przypadku sprzedaży lub powtórnego przydziału tych akcji, otrzymana zapłata wykazywana jest w kapitale własnym.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał ten tworzony jest z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione bezpośrednie koszty z nią związane.

■ Koszty emisji akcji

Koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji, emisją opcji lub nabyciem jednostki gospodarczej, pomniejszają ujęte w kapitale własnym wpływy z emisji.

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują:

- pozostały kapitał zapasowy,
- pozostałe kapitały rezerwowe,
- fundusz ryzyka ogólnego,
- niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych,
- wynik roku bieżącego.

Pozostały kapitał zapasowy, pozostały kapitał rezerwowy i fundusz ryzyka ogólnego tworzone są z odpisów z zysku i są przeznaczone na cele określone w statucie lub innych przepisach prawa.

Ponadto, w pozostałym kapitale rezerwowym ujmuje się wycenę opcji pracowniczych.

Dywidendy za dany rok, które zostały zatwierdzone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie, ale nie zostały wypłacone na koniec okresu sprawozdawczego, ujawnia się w pozycji zobowiązania z tytułu dywidendy w ramach „pozostałych zobowiązań”.

Inne pozycje kapitałów

Inne pozycje kapitałów tworzone są w wyniku:

- wyceny instrumentów finansowych zakwalifikowanych do kategorii „dostępne do sprzedaży”,
- różnic kursowych z wyceny pozycji strukturalnych.

2.29. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcychWaluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy, w tym oddziałów zagranicznych Banku, wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą prezentacji Grupy i walutą funkcjonalną Banku.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Różnice kursowe z tytułu pozycji niepieniężnych, takich jak aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu takich pozycji niepieniężnych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, uwzględnia się w innych pozycjach kapitałów.

Zmiana wartości godziwej pieniężnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży obejmuje różnice kursowe wynikające z wyceny według zamortyzowanego kosztu, które ujmowane są w rachunku zysków i strat oraz różnice kursowe dotyczące pozostałych zmian wartości bilansowej, ujmowane w innych pozycjach kapitałów.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oddziałów zagranicznych przeliczane są na walutę prezentacji z waluty funkcjonalnej z zastosowaniem kursu średniego na koniec okresu sprawozdawczego. Pozycje rachunku zysków i strat tych jednostek przelicza się na walutę prezentacji z zastosowaniem kursów średnich z końca poszczególnych miesięcy okresu sprawozdawczego. Powstałe w ten sposób różnice kursowe ujmowane są w innych pozycjach kapitałów.

Spółki wchodzące w skład Grupy

Wyniki i sytuację finansową wszystkich jednostek Grupy, z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji, których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się według kursu średniego NBP obowiązującego na koniec tego okresu sprawozdawczego,
- przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego z 3 miesięcy prezentowanych okresów obrachunkowych,
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

Przy konsolidacji, różnice kursowe z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach działających za granicą oraz kredytów, pożyczek i innych instrumentów walutowych wyznaczonych na zabezpieczenia takich inwestycji ujmuje się w kapitale własnym. Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą, takie różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty ze sprzedaży.

Wartość firmy i korekty do poziomu wartości godziwej, które powstają przy nabyciu jednostek działających za granicą, traktuje się jako aktywa i zobowiązania jednostek działających zagranicą oraz przelicza według kursu zamknięcia.

Działalność leasingowa

Do rachunku zysków i strat zalicza się ujemne bądź dodatnie różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań kredytowych finansujących zakup przedmiotów w leasingu operacyjnym. W umowach leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki zależnej (BRE Leasing Sp. z o.o.) środki trwałe będące przedmiotem tych umów wykazuje się na moment rozpoczęcia umowy w przeliczeniu na złote, zaś kredyty w walucie obcej, z których je sfinansowano, podlegają wycenie kursowej.

Dodatkowo w przypadku umów leasingu operacyjnego wszystkie przyszłe należności z tytułu rat leasingowych (w tym należności wyrażone w walutach obcych) ujmuje się poza ewidencją księgową. W przypadku umów leasingu finansowego różnice kursowe z wyceny należności leasingowych, jak i zobowiązań w walucie obcej, na koniec okresu sprawozdawczego odnosi się na rachunek zysków i strat.

2.30. Działalność powiernicza

BRE Bank SA prowadzi działalność powierniczą w zakresie krajowych i zagranicznych papierów wartościowych oraz obsługi funduszy inwestycyjnych i emerytalnych.

Dom Inwestycyjny BRE Banku SA prowadzi działalność powierniczą w zakresie obsługi rachunków papierów wartościowych klientów.

Aktywa te nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie należą do Grupy.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności powierniczej.

2.31. Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Grupę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 roku:

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

- KIMSF 14 (Zmieniona), Wymogi minimalnego finansowania, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.
- KIMSF 19, Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.
- MSSF 1 (Zmieniony), Ograniczony zakres zwolnień z ujawnienia danych porównawczych z zakresu MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 roku, lub po tej dacie.
- MSR 24, Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych, obowiązujący retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.
- MSR 32 (Zmieniony), Klasyfikacja praw poboru, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.
- Poprawki do MSSF, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Grupa uważa, że zastosowanie wymieniony wyżej standardów i interpretacji nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane

Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- MSSF 1 (Zmieniony), Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.
- MSSF 7 (Zmieniony), Ujawnienia - Przeniesienia aktywów finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.
- MSSF 9, Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.
- MSR 12 (Zmieniony), Podatek dochodowy: Odzyskiwanie wartości bilansowej aktywów, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Grupa rozważa wpływ i moment, w którym zostanie zastosowany standard MSSF 9. Grupa uważa, że zastosowanie pozostałych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

2.32. Dane porównawcze

W związku ze zmianą przypisania pewnych obszarów działalności Grupy w segmencie Korporacje i Rynki Finansowe pomiędzy jego podsegmentami, która miała miejsce w trzecim kwartale 2010 roku, dane porównawcze w zakresie prezentacji segmentów działalności Grupy według stanu na dzień 31 marca 2010 roku zostały przekształcone. Powyższe zmiany zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanych okresowych sprawozdaniach finansowych Grupy BRE Banku za 2010 rok.

Pozostałe dane sporządzone według stanu na dzień 31 marca 2010 roku oraz w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej, na dzień 31 grudnia 2010 roku, są w pełni porównywalne z danymi bieżącego roku obrotowego i w związku z tym nie wymagały przekształceń.

3. Ważniejsze oszacowania i oceny dokonywane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywanych w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione.

Utrata wartości kredytów i pożyczek

Grupa przeprowadza przegląd swojego portfela kredytowego pod kątem utraty wartości przynajmniej raz na kwartał. Aby ustalić, czy należy wykazać utratę wartości w rachunku zysków i strat, Grupa ocenia czy istnieją jakiegokolwiek dane wskazujące na możliwe do zmierzenia zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących portfela kredytowego. Metodologia i założenia, na podstawie, których określa się szacunkowe kwoty przepływów pieniężnych i okresy, w których one nastąpią, są poddawane regularnym przeglądom.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

Wartość godziwą instrumentów finansowych nie notowanych na aktywnych rynkach ustala się stosując techniki wyceny. Wszystkie modele są zatwierdzane przed użyciem, a także kalibrowane w celu zapewnienia, że otrzymane wyniki odzwierciedlają faktyczne dane i porównywalne ceny rynkowe. W miarę możliwości w modelach wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania, pochodzące z aktywnego rynku.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, które zostały zgłoszone ubezpieczycielowi i dla których posiadane informacje nie pozwalają na ocenę wysokości odszkodowań i świadczeń, ustalana jest metodą ryczałtową. Wysokości wskaźników ryczałtowych dla poszczególnych ryzyk ustalone zostały na bazie informacji o średniej wysokości szkody z danego ryzyka.

Na koniec marca 2011 roku rezerwa na szkody, które zaistniały, lecz nie zostały jeszcze zgłoszone ubezpieczycielowi (IBNR), ustalona została metodą aktuarialną zwaną „Naive Loss Ratio” ULR (ang. Ultimate Loss Ratio), która polega na określeniu wysokości szkód jedynie na podstawie oczekiwanego współczynnika szkodowości. Oczekiwane współczynniki szkodowości ustalane są na bazie dostępnych opracowań rynkowych dotyczących szkodowości danej grupy ryzyk.

4. Segmenty działalności

Zgodnie z wymogiem MSSF 8 „podejścia zarządczego”, informacje o segmencie są przedstawiane na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej dostarczanej Zarządowi Banku (główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych), którego zadaniem jest alokacja zasobów do segmentów działalności i przeprowadzanie oceny ich wyników.

Segmenty wyodrębnione zostały z punktu widzenia określonych grup klientów oraz produktów według jednorodnych cech transakcji. Ten sposób podziału obszarów biznesu jest spójny ze sposobem zarządzania sprzedażą i oferowania klientowi kompleksowej oferty produktowej obejmującej zarówno tradycyjne produkty bankowe jak również bardziej złożone produkty o charakterze inwestycyjnym. Powiązanie sposobu prezentowania wyników z modelem zarządzania biznesem zapewnia koncentrację działań Banku na kreowaniu wartości dodanej w relacjach z klientami Banku oraz spółek Grupy i jest podstawowym podziałem służącym do sterowania i postrzegania biznesu przez Grupę.

Działalność Grupy jest realizowana w ramach różnych segmentów biznesowych, które oferują określone produkty i usługi adresowane do konkretnych grup klientów i segmentów rynku. Grupa obecnie prowadzi swoją działalność w ramach następujących segmentów:

- Segment Bankowości Detalicznej, który dzieli swoich klientów na klientów mBanku, klientów MultiBanku i klientów BRE Private Banking, oferuje pełną gamę produktów i usług Banku oraz wyspecjalizowanych produktów kilku podmiotów zależnych zaliczanych do Segmentu Bankowości Detalicznej. Najistotniejszymi produktami w tym segmencie są rachunki bieżące i oszczędnościowe (w tym rachunki w walutach obcych), lokaty terminowe, produkty kredytowe (detaliczne kredyty hipoteczne oraz kredyty pozahipoteczne, takie jak kredyty na zakup samochodów, kredyty gotówkowe, kredyty w rachunku bieżącym, karty kredytowe i inne produkty kredytowe), karty debetowe, produkty ubezpieczeniowe, inwestycyjne oraz usługi maklerskie oferowane zarówno klientom indywidualnym jak i mikroprzedsiębiorstwom. Wyniki Segmentu Bankowości Detalicznej obejmują wyniki oddziałów zagranicznych mBanku w Czechach i na Słowacji. Bankowość Detaliczna obejmuje również wyniki spółki BRE Wealth Management SA, Aspiro SA oraz BRE Ubezpieczenia TUiR SA i BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o.
- Segment Korporacji i Rynków Finansowych podzielony na dwa podsegmenty:
 - *Klienci Korporacyjni i Instytucje*, podsegment skupiający się na małych, średnich i dużych przedsiębiorstwach oraz podmiotach sektora finansów publicznych. Główne produkty oferowane tym klientom to produkty i usługi bankowości transakcyjnej, w tym rachunki bieżące, wielofunkcyjna

bankowość internetowa, dostosowane do indywidualnych potrzeb usługi zarządzania płynnością finansową (ang. cash management) i operacje finansowania transakcji handlowych (ang. trade finance), lokaty terminowe, transakcje walutowe, kompleksowa oferta finansowania krótkoterminowego i kredytów inwestycyjnych, kredyty transgraniczne, produkty project finance, finansowanie strukturalne i finansowanie typu mezzanine, produkty bankowości inwestycyjnej, w tym opcje walutowe, kontrakty forward, instrumenty pochodne na stopę procentową, swapy i opcje towarowe, strukturyzowane produkty depozytowe z wbudowanymi opcjami (oprocentowanie strukturyzowanych produktów depozytowych uzależnione jest bezpośrednio od wyniku na określonych instrumentach finansowych, takich jak opcje walutowe, opcje na stopę procentową i opcje na akcje), organizowanie emisji instrumentów dłużnych dla klientów korporacyjnych, obligacje i bony skarbowe, zadłużenie pozarządowe, obligacje średnioterminowe, transakcje buy sell back i sell buy back oraz transakcje repo, jak również usługi leasingowe i usługi faktoringowe. Podsegment Klientów Korporacyjnych i Instytucji obejmuje wyniki następujących spółek zależnych: BRE Leasing Sp. z o.o., Intermarket Bank AG, Polfactor SA, BRE Holding Sp. z o.o., Transfinance a.s., Magyar Factor zRt., Garbary Sp. z o.o., a także BRE Gold Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne zostały nabyte przez BRE Bank w listopadzie 2009 r. Głównym składnikiem aktywów BRE Gold FIZ Aktywów Niepublicznych jest pakiet akcji Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA, który poprzednio był własnością Banku.

- *Działalność Handlowa i Inwestycyjna*, podsegment, który obejmuje głównie działalność w zakresie operacji skarbowych (ang. treasury), rynków finansowych, zarządzania płynnością, ryzykiem stóp procentowych i walutowym Banku oraz jego portfelem handlowym i inwestycyjnym, a także organizowanie rynku dla instrumentów pieniężnych i pochodnych denominowanych w PLN, organizowanie emisji instrumentów dłużnych dla instytucji finansowych oraz obsługę instytucji finansowych. Bank prowadzi współpracę z wieloma bankami-korespondentami, a także nawiązuje relacje z innymi bankami oferując produkty takie jak konta bieżące, zadłużenie w rachunku bieżącym, kredyty udzielane samodzielnie i w ramach konsorcjum oraz kredyty ubezpieczone przez KUKĘ mające na celu wspieranie polskiego eksportu. W ramach tego podsegmentu są wykazywane wyniki spółki BRE Bank Hipoteczny SA, BRE Finance France SA oraz DI BRE Banku SA.
- Działalność niesklasyfikowana w ramach Segmentu Bankowości Detalicznej oraz Segmentu Korporacji i Rynków Finansowych została wykazana w pozycji „Pozostała działalność” poniżej. Segment ten obejmuje również wyniki spółek BRE.locum SA i Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono zasady przyjęte przy dokonywaniu podziału działalności Grupy na segmenty.

Transakcje pomiędzy segmentami działalności odbywają się na normalnych, komercyjnych warunkach.

Zaangażowania w spółki Grupy przydzielane do poszczególnych segmentów powodują transfer kosztów finansowania kapitału. Rozliczenia zaalokowanego kapitału oparte są o średni ważony koszt kapitału Grupy i wykazywane w przychodach operacyjnych.

Wewnętrzny transfer funduszy pomiędzy jednostkami Banku oparty jest o stawki transferowe bazujące na stopach rynkowych. Stawki transferowe są określane według tych samych zasad dla wszystkich jednostek organizacyjnych Banku, a ich zróżnicowanie wynika jedynie ze struktury walutowej i terminowej aktywów i pasywów. Rozliczenia wewnętrzne z tytułu wewnętrznej wyceny transferu funduszy są uwzględnione w wynikach każdego segmentu.

Aktywa i zobowiązania segmentu obejmują aktywa i zobowiązania operacyjne, stanowiące większą część sprawozdania z sytuacji finansowej, nie obejmują natomiast pozycji takich jak podatki lub pożyczki.

Wydzielenia aktywów i pasywów segmentu oraz przychodów i kosztów dokonano na podstawie wewnętrznych informacji przygotowywanych w Banku dla potrzeb zarządczych. Poszczególnym obszarom biznesu zostały przypisane aktywa i pasywa poszczególnych segmentów klientów i związane z tymi aktywami i pasywami przychody i koszty. Wynik segmentu uwzględnia wszystkie możliwe do alokacji pozycje przychodów i kosztów.

Działalność poszczególnych spółek Grupy została (uwzględniając korekty konsolidacyjne) w całości przypisana do określonego segmentu.

Podstawowym i jedynym podziałem jest podział na linie biznesowe.

Grupa BRE Banku SA

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2011 roku**

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według segmentów działalności Grupy BRE Banku

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku

(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Pozostałe	Wylączenia	Razem Grupa	Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej/ rachunku zysków i strat
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
Wynik z tytułu odsetek	165 118	51 899	292 409	(1 234)	(1 668)	506 524	506 524
- sprzedaż klientom zewnętrznym	225 269	104 001	178 876	46	(1 668)	506 524	
- sprzedaż innym segmentom	(60 151)	(52 102)	113 533	(1 280)	-	-	
Wynik z tytułu prowizji	88 315	18 457	92 524	(500)	8 592	207 388	207 388
- sprzedaż klientom zewnętrznym	85 579	20 823	92 893	(499)	8 592	207 388	
- sprzedaż innym segmentom	2 736	(2 366)	(369)	(1)	-	-	
Wynik na działalności handlowej	34 984	28 255	32 686	(315)	(31)	95 579	95 579
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	(4 478)	44	-	140	-	(4 294)	(4 294)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(63 427)	5 822	(56 505)	-	-	(114 110)	(114 110)
Wynik segmentu (brutto)	56 231	71 984	186 256	(4 441)	(1 049)	308 981	308 981
Podatek dochodowy						(74 958)	(74 958)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA						229 708	229 708
Zysk netto przypadający na udziały mniejszości						4 315	4 315
Aktywa segmentu	23 844 964	36 410 232	33 560 988	1 095 850	(5 862 190)	89 049 844	89 049 844
Zobowiązania segmentu	22 705 408	36 723 589	26 150 723	847 079	(4 586 113)	81 840 686	81 840 686
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(19 866)	(3 515)	(5 269)	(1 582)	-	(30 232)	
Amortyzacja	(30 852)	(5 144)	(21 675)	(940)	-	(58 611)	(58 611)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe*	963	8 096	(213)	(40)	(31)	8 775	
w tym: koszty bezgotówkowe	(47)	(601 158)	(213)	(40)	(3 696)	(605 154)	
przychody bezgotówkowe	1 010	609 254	-	-	3 665	613 929	

* Pozostałe pozycje bezgotówkowe obejmują przychody i koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozycji wymiany, jak również zmianę stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Grupa BRE Banku SA

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2011 roku**

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według segmentów działalności Grupy BRE Banku

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Pozostałe	Wylączenia	Razem Grupa	Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej/ rachunku zysków i strat
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
Wynik z tytułu odsetek	632 199	140 447	1 048 413	(2 480)	(7 615)	1 810 964	1 810 964
- sprzedaż klientom zewnętrznym	871 219	401 349	546 016	(5)	(7 615)	1 810 964	
- sprzedaż innym segmentom	(239 020)	(260 902)	502 397	(2 475)	-	-	
Wynik z tytułu prowizji	318 820	84 587	311 427	(1 578)	32 663	745 919	745 919
- sprzedaż klientom zewnętrznym	308 473	91 325	315 033	(1 575)	32 663	745 919	
- sprzedaż innym segmentom	10 347	(6 738)	(3 606)	(3)	-	-	
Wynik na działalności handlowej	160 452	101 145	152 151	568	(3 644)	410 672	410 672
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	46 478	(1 330)	-	-	-	45 148	45 148
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(279 571)	(15 572)	(339 634)	(2)	-	(634 779)	(634 779)
Wynik segmentu (brutto)	179 111	229 316	455 642	15 210	(6 768)	872 511	872 511
Podatek dochodowy						(211 646)	(211 646)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA						641 602	641 602
Zysk netto przypadający na udziały mniejszości						19 263	19 263
Aktywa segmentu	28 822 880	32 371 414	33 649 201	995 491	(5 796 545)	90 042 441	90 042 441
Zobowiązania segmentu	52 522 165	8 895 006	25 768 464	447 123	(4 667 602)	82 965 156	82 965 156
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(149 832)	(24 149)	(81 998)	(981)	-	(256 960)	
Amortyzacja	(121 267)	(23 266)	(88 872)	(3 645)	132	(236 918)	(236 918)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe*	9 894	(177 675)	3 037	138	(3 644)	(168 250)	
w tym: koszty bezgotówkowe	(77)	(1 037 423)	(3)	-	1 891	(1 035 612)	
przychody bezgotówkowe	9 971	859 748	3 040	138	(5 535)	867 362	

* Pozostałe pozycje bezgotówkowe obejmują przychody i koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozycji wymiany, jak również zmianę stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Grupa BRE Banku SA

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2011 roku**

(w tys. zł)

Sprawozdawczość według segmentów działalności Grupy BRE Banku

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku

(w tys. zł)

	Korporacje i Rynki Finansowe		Bankowość detaliczna (w tym private banking)	Pozostałe	Wylączenia	Razem Grupa	Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej/ rachunku zysków i strat
	Klienci Korporacyjni i Instytucje	Działalność Handlowa i Inwestycyjna					
Wynik z tytułu odsetek	149 441	16 527	226 791	(478)	(1 744)	390 537	390 537
- sprzedaż klientom zewnętrznym	216 681	83 440	92 115	45	(1 744)	390 537	
- sprzedaż innym segmentom	(67 240)	(66 913)	134 676	(523)	-	-	
Wynik z tytułu prowizji	78 777	19 513	67 293	(56)	8 366	173 893	173 893
- sprzedaż klientom zewnętrznym	76 514	20 832	68 236	(55)	8 366	173 893	
- sprzedaż innym segmentom	2 263	(1 319)	(943)	(1)	-	-	
Wynik na działalności handlowej	31 795	31 076	35 656	61	(2 417)	96 171	96 171
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(67 703)	(5 870)	(103 488)	-	-	(177 061)	(177 061)
Wynik segmentu (brutto)	1 790	47 629	108 803	2 756	(3 204)	157 774	157 774
Podatek dochodowy						(35 183)	(35 183)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA						115 416	115 416
Zysk netto przypadający na udziały mniejszości						7 175	7 175
Aktywa segmentu	23 955 660	34 970 363	28 873 331	1 214 895	(4 262 868)	84 751 381	84 751 381
Zobowiązania segmentu	45 718 412	10 334 968	27 030 246	612 149	(3 469 839)	80 225 936	80 225 936
Pozostałe pozycje segmentu							
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	(23 424)	(2 387)	(5 185)	(51)	-	(31 047)	
Amortyzacja	(31 193)	(4 785)	(22 350)	(968)	95	(59 201)	(59 201)
Pozostałe pozycje bezgotówkowe*	2 240	(107 320)	1 736	151	(2 417)	(105 610)	
w tym: koszty bezgotówkowe	(53)	(1 380 086)	-	-	6 930	(1 373 209)	
przychody bezgotówkowe	2 293	1 272 766	1 736	151	(9 347)	1 267 599	

* Pozostałe pozycje bezgotówkowe obejmują przychody i koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozycje wymiany, jak również zmianę stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

5. Wynik z tytułu odsetek

	za okres	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Przychody z tytułu odsetek			
Kredyty i pożyczki z uwzględnieniem odwrócenia dyskonta dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości		631 226	596 799
Lokacyjne papiery wartościowe		200 163	168 105
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe		33 111	42 143
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu		20 215	10 746
Pozostałe		6 777	3 965
Przychody z tytułu odsetek, razem		891 492	821 758
Koszty odsetek			
Z tytułu rozliczeń z bankami i klientami		(349 369)	(397 949)
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		(18 179)	(18 061)
Inne pożyczki		(13 044)	(12 103)
Pozostałe		(4 376)	(3 108)
Koszty odsetek, razem		(384 968)	(431 221)

Przychody z tytułu odsetek związane z aktywami finansowymi, które utraciły wartość, wyniosły 57 196 tys. zł (na dzień 31 marca 2010 r.: 39 885 tys. zł).

6. Wynik z tytułu opłat i prowizji

	za okres	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Przychody z tytułu opłat i prowizji			
Prowizje za obsługę kart płatniczych		76 333	75 808
Opłaty i prowizje z tytułu działalności kredytowej		65 282	55 413
Prowizje z działalności ubezpieczeniowej		34 304	28 038
Opłaty z tytułu działalności maklerskiej		27 567	27 563
Prowizje za prowadzenie rachunków		29 042	23 894
Prowizje za realizację przelewów		20 055	17 696
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji oraz operacji dokumentowych		9 689	12 386
Prowizje za pośrednictwo w sprzedaży produktów zewnętrznych podmiotów finansowych		19 481	11 423
Prowizje z działalności powierniczej		3 830	2 439
Opłaty związane z zarządzaniem portfelem oraz pozostałe opłaty związane z zarządzaniem		2 916	2 162
Pozostałe		18 164	21 736
Przychody z tytułu opłat i prowizji, razem		306 663	278 558
Koszty z tytułu opłat i prowizji			
Koszty obsługi i ubezpieczenia kart płatniczych		(40 332)	(48 065)
Koszty prowizji płacone na rzecz podmiotów zewnętrznych za sprzedaż produktów Banku		(18 430)	(18 885)
Koszty prowizji z działalności ubezpieczeniowej		(6 057)	(3 463)
Uiszczone opłaty maklerskie		(9 417)	(7 965)
Uiszczone pozostałe opłaty		(25 039)	(26 287)
Koszty z tytułu opłat i prowizji, razem		(99 275)	(104 665)

	za okres	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Prowizje z tytułu działalności ubezpieczeniowej, w tym:			
- Przychody z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego		30 720	24 695
- Przychody z tytułu administracji polis		3 584	3 343
Prowizje z działalności ubezpieczeniowej razem		34 304	28 038

7. Przychody z tytułu dywidend

	za okres	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		9	330
Przychody z tytułu dywidend, razem		9	330

8. Wynik na działalności handlowej

	za okres	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Wynik z pozycji wymiany		82 117	83 270
Różnice kursowe netto z przeliczenia		52 519	161 804
Zyski z transakcji minus straty		29 598	(78 534)
Wynik na pozostałej działalności handlowej		13 462	12 901
Instrumenty odsetkowe		12 519	8 349
Instrumenty kapitałowe		(91)	1 530
Instrumenty na ryzyko rynkowe		1 034	3 022
Wynik na działalności handlowej, razem		95 579	96 171

Wynik z pozycji wymiany obejmuje zyski i straty z transakcji spot i kontraktów terminowych, opcji, kontraktów typu futures i przeliczonych aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Wynik z operacji instrumentami odsetkowymi obejmuje wynik z tytułu obrotu instrumentami rynku pieniężnego, wynik z kontraktów swap dla stóp procentowych, opcji i innych instrumentów pochodnych. Wynik z operacji instrumentami kapitałowymi obejmuje wycenę oraz wynik z tytułu globalnego obrotu kapitałowymi papierami wartościowymi. Wynik z operacji instrumentami na ryzyko rynkowe obejmuje wynik z kontraktów futures, wynik z transakcji terminowych na papiery wartościowe oraz wynik z kontraktów futures towarowy i swap towarowy.

9. Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych

	za okres	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Sprzedaż/wykup przez emitenta aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		158	-
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży		(4 452)	-
Zyski i straty z lokacyjnych papierów wartościowych, razem		(4 294)	-

Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 4 452 tys. zł dotyczy zmniejszenia wyceny spółki Magyar Factor zRt. w związku z zakwalifikowaniem spółki do aktywów trwałych (grupy aktywów) przeznaczonych do sprzedaży.

10. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych, aktywów do zbycia oraz zapasów		22 635	18 216
Przychody ze sprzedaży usług		11 425	13 653
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto		18 267	11 621
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania		596	116
Przychody z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych		1 309	104
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny		133	124
Pozostałe		4 552	8 297
Pozostałe przychody operacyjne, razem		58 917	52 131

Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych, aktywów do zbycia oraz zapasów obejmują głównie przychody spółki BRE.locum uzyskane z działalności deweloperskiej.

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą usług niebankowych.

Na kwotę przychodów z działalności ubezpieczeniowej netto składają się przychody z tytułu składek, reasekuracji i koasekuracji, pomniejszone o wypłacone odszkodowania i koszty likwidacji oraz skorygowane o zmiany stanu rezerw na odszkodowania, związane z działalnością ubezpieczeniową prowadzoną w ramach Grupy BRE Banku SA.

Poniżej przedstawiono przychody z działalności ubezpieczeniowej za pierwszy kwartał 2011 roku i pierwszy kwartał 2010 roku.

	za okres	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Przychody z tytułu składek			
- Składki przypisane		27 153	21 512
- Zmiana stanu rezerwy składki		4 569	1 528
Składki zarobione		31 722	23 040
Udział reasekuratorów			
- Udział reasekuratorów w składkach przypisanych		(10 572)	(9 008)
- Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy składki		1 655	1 882
Składki zarobione na udziale reasekuratorów		(8 917)	(7 126)
Składki zarobione netto		22 805	15 914
Odszkodowania i świadczenia			
- Odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji brutto		(8 497)	(6 847)
- Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji brutto		(2 156)	(3 559)
- Odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora		6 219	5 230
- Zmiana stanu rezerwy na odszkodowania i świadczenia wypłacone w bieżącym roku wraz z kosztami likwidacji na udziale reasekuratora		394	1 066
Odszkodowania i świadczenia netto		(4 040)	(4 110)
- Pozostałe koszty na udziale własnym		(405)	(190)
- Pozostałe przychody operacyjne		15	7
- Koszty ekspertyz i atestów przy ocenie ryzyka		(108)	-
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto		18 267	11 621

11. Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

	za okres	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Odpisy netto na należności od banków		8 007	(5 126)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec banków		-	(192)
Odpisy netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom		(123 646)	(180 095)
Odpisy netto na zobowiązania warunkowe wobec klientów		1 529	8 352
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek		(114 110)	(177 061)

12. Ogólne koszty administracyjne

	za okres	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Koszty pracownicze		(190 490)	(159 291)
Koszty rzeczowe		(136 505)	(120 228)
Podatki i opłaty		(8 275)	(7 324)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny		(12 696)	(5 279)
Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych		(1 108)	(1 404)
Pozostałe		(709)	(1 411)
Ogólne koszty administracyjne, razem		(349 783)	(294 937)

Poniżej przedstawiono koszty pracownicze poniesione w pierwszym kwartale 2011 roku i w pierwszym kwartale 2010 roku.

	za okres	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Koszty wynagrodzeń		(154 632)	(130 316)
Koszty ubezpieczeń społecznych		(26 593)	(21 586)
Koszty świadczeń emerytalnych		(147)	(147)
Wynagrodzenie dotyczące płatności w formie akcji, w tym:		(2 105)	(1 550)
- płatności w formie akcji rozliczane w opcjach na akcje BRE Banku SA		(2 105)	(1 550)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników		(7 013)	(5 692)
Koszty pracownicze, razem		(190 490)	(159 291)

13. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych, aktywów do zbycia oraz zapasów		(19 708)	(15 849)
Odpisy z tytułu rezerw na przyszłe zobowiązania		(2 108)	-
Przekazane darowizny		(3 062)	(2 821)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny		(168)	(29)
Koszty z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)		(369)	(141)
Koszty sprzedaży usług		(332)	(179)
Koszty z tytułu spisanych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych		(281)	(37)
Pozostałe koszty operacyjne		(6 610)	(5 033)
Pozostałe koszty operacyjne, razem		(32 638)	(24 089)

Koszty z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych, aktywów do zbycia oraz zapasów obejmują głównie koszty spółki BRE.locum związane z działalnością deweloperską.

Koszty sprzedaży usług dotyczą usług niebankowych.

14. Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za 3 miesiące - dane skonsolidowane Grupy BRE Banku SA

	za okres	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Podstawowy:			
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA		229 708	115 416
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		42 086 674	29 690 882
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)		5,46	3,89
Rozwodniony:			
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy BRE Banku SA, zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję		229 708	115 416
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		42 086 674	29 690 882
Korekty na:			
- opcje na akcje		46 834	42 719
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję		42 133 508	29 733 601
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)		5,45	3,88

Zysk na jedną akcję za 3 miesiące - dane jednostkowe BRE Banku SA

	za okres	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Podstawowy:			
Zysk netto		219 652	78 423
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		42 086 674	29 690 882
Podstawowy zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na akcję)		5,22	2,64
Rozwodniony:			
Zysk netto zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję		219 652	78 423
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		42 086 674	29 690 882
Korekty na:			
- opcje pracownicze na akcje		46 834	42 719
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję		42 133 508	29 733 601
Rozwodniony zysk netto na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)		5,21	2,64

15. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa zastawione

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Dłużne papiery wartościowe:	2 348 155	2 573 202	1 180 309
Obligacje rządowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back/repo), w tym:	985 919	1 207 015	715 439
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back/repo)	488 040	1 011 107	496 211
Bony skarbowe ujęte w ekwiwalentach środków pieniężnych oraz będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back/repo), w tym:	1 059 306	1 100 918	194 909
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back/repo)	86 547	7 551	19 676
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	302 930	265 269	269 961
Kapitałowe papiery wartościowe:	10 988	11 112	9 965
- notowane	4 389	4 697	9 965
- nie notowane	6 599	6 415	-
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe razem, w tym:	2 359 143	2 584 314	1 190 274
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 784 556	1 565 656	674 387
- Aktywa zastawione	574 587	1 018 658	515 887

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2011 roku

(w tys. zł)

Powyższa nota nie obejmuje aktywów zastawionych, które są klasyfikowane do lokacyjnych papierów wartościowych (Nota 17).

16. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym	33 534 755	33 658 660	28 760 913
Kredyty i pożyczki udzielone klientom korporacyjnym	24 634 111	25 570 342	22 574 442
Kredyty i pożyczki udzielone sektorowi budżetowemu	1 936 222	1 923 019	1 083 735
Inne należności	620 018	668 115	620 696
Kredyty i pożyczki (brutto) udzielone klientom	60 725 106	61 820 136	53 039 786
Rezerwa utworzona na należności od klientów (wielkość ujemna)	(2 531 220)	(2 449 771)	(2 134 158)
Kredyty i pożyczki (netto) udzielone klientom	58 193 886	59 370 365	50 905 628
Krótkoterminowe (do 1 roku)	20 987 104	22 204 611	18 249 774
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	37 206 782	37 165 754	32 655 854

W pozycji kredyty i pożyczki udzielone klientom indywidualnym Grupa prezentuje kredyty udzielone mikroprzedsiębiorstwom obsługiwanych przez Bankowość Detaliczną BRE Banku (mBank i Multibank).

Wartość kredytów udzielonych mikroprzedsiębiorstwom w prezentowanych okresach sprawozdawczych wynosi: 31 marca 2011 r. - 3 018 300 tys. zł, 31 grudnia 2010 r. - 2 935 600 tys. zł, 31 marca 2010 r. - 2 672 500 tys. zł.

Rezerwy na utratę wartości kredytów i pożyczek

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Poniesione, ale nie zidentyfikowane straty			
Zaangażowanie bilansowe brutto	57 309 606	58 534 978	50 327 117
Rezerwy na utratę wartości ekspozycji analizowanych portfelowo	(220 845)	(215 893)	(222 854)
Zaangażowanie bilansowe netto	57 088 761	58 319 085	50 104 263
Należności, które utraciły wartość			
Zaangażowanie bilansowe brutto	3 415 500	3 285 158	2 712 669
Rezerwy na utratę wartości ekspozycji analizowanych indywidualnie	(2 310 375)	(2 233 878)	(1 911 304)
Zaangażowanie bilansowe netto	1 105 125	1 051 280	801 365

17. Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Dłużne papiery wartościowe:	17 881 996	19 379 918	17 965 700
Notowane, w tym:	17 881 996	19 290 173	17 910 522
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell buy back/repo)	648 374	-	2 222 413
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (zabezpieczenie kredytu)	608 808	613 757	369 060
- obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu (BFG)	181 174	176 542	146 702
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (BFG)	16 434	21 846	37 081
- bony skarbowe będące przedmiotem zastawu (transakcje sell/buy back/repo)	532 703	-	-
Nie notowane	-	89 745	55 178
Kapitałowe papiery wartościowe:	194 982	194 915	142 054
- notowane	179 653	179 828	14 306
- nie notowane	15 329	15 087	127 748
Lokacyjne papiery wartościowe oraz aktywa zastawione razem, w tym:	18 076 978	19 574 833	18 107 754
- <i>Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</i>	16 089 485	18 762 688	15 332 498
- <i>Aktywa zastawione</i>	1 987 493	812 145	2 775 256
Krótkoterminowe (do 1 roku)	8 374 501	10 502 379	9 556 499
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	9 702 477	9 072 454	8 551 255

Zaprezentowana powyżej wartość kapitałowych papierów wartościowych na dzień 31 marca 2011 roku obejmuje rezerwy utworzone z tytułu utraty wartości w wysokości 13 257 tys. zł (31 grudnia 2010 r. - 13 257 tys. zł, 31 marca 2010 r. - 306 tys. zł).

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2011 roku

(w tys. zł)

Na dzień 31 marca 2011 roku kapitałowe papiery wartościowe notowane obejmują wartość godziwą akcji PZU SA w kwocie 168 449 tys. zł (31 grudnia 2010 r. - 168 212 tys. zł).

Powyższa nota obejmuje obligacje rządowe i bony skarbowe pod zastaw BFG, bony skarbowe i lokacyjne obligacje rządowe będące przedmiotem zastawu w transakcjach sell buy back/repo oraz obligacje rządowe stanowiące zabezpieczenie kredytu otrzymanego z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, które wykazane są w bilansie w oddzielnej pozycji „Aktywa zastawione”.

18. Wartości niematerialne

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Koszty zakończonych prac rozwojowych	966	1 452	1 871
Wartość firmy	4 728	7 137	7 137
Patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	309 931	333 317	343 094
- oprogramowanie komputerowe	257 014	279 355	284 166
Inne wartości niematerialne	9 847	10 057	1 692
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	72 494	75 874	71 830
Wartości niematerialne, razem	397 966	427 837	425 624

19. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Środki trwałe, w tym:	713 092	733 648	745 102
- grunty	1 867	1 867	18 685
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	231 792	237 487	239 013
- urządzenia	128 107	132 444	131 804
- środki transportu	191 741	194 824	170 806
- pozostałe środki trwałe	159 585	167 026	184 794
Środki trwałe w budowie	40 256	43 972	23 554
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	753 348	777 620	768 656

20. Zobowiązania wobec klientów

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Klienci indywidualni:	25 517 933	25 068 308	26 487 899
Środki na rachunkach bieżących	15 808 085	15 642 036	16 214 372
Depozyty terminowe	9 665 977	9 388 109	10 223 440
Inne zobowiązania (z tytułu)	43 871	38 163	50 087
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	28 084	24 048	36 541
- pozostałe	15 787	14 115	13 546
Klienci korporacyjni:	19 902 171	21 423 190	17 738 183
Środki na rachunkach bieżących	10 727 866	9 682 381	8 472 569
Depozyty terminowe	5 983 532	7 967 060	7 397 600
Kredyty i pożyczki otrzymane	470 897	473 606	272 685
Transakcje repo	2 280 366	2 708 164	933 573
Inne zobowiązania (z tytułu)	439 510	591 979	661 756
- zobowiązania z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	339 873	382 141	322 045
- pozostałe	99 637	209 838	339 711
Klienci sektora budżetowego:	950 297	928 559	705 365
Środki na rachunkach bieżących	243 209	896 407	68 575
Depozyty terminowe	699 789	22 141	635 319
Inne zobowiązania (z tytułu)	7 299	10 011	1 471
- pozostałe	7 299	10 011	1 471
Zobowiązania wobec klientów, razem	46 370 401	47 420 057	44 931 447
Krótkoterminowe (do 1 roku)	44 826 080	45 891 264	43 778 368
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	1 544 321	1 528 793	1 153 079

W pozycji zobowiązania wobec klientów indywidualnych Grupa prezentuje zobowiązania wobec mikroprzedsiębiorstw obsługiwanych przez Bankowość Detaliczną BRE Banku (mBank i Multibank).

Wartość zobowiązań z tytułu środków na rachunkach bieżących i depozytów terminowych przyjętych od mikroprzedsiębiorstw w prezentowanych okresach sprawozdawczych wynosi odpowiednio: 31 marca 2011 r. - 1 739 700 tys. zł, 31 grudnia 2010 r. - 1 958 300 tys. zł, 31 marca 2010 r. - 1 712 400 tys. zł.

21. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

W związku z zamiarem sprzedaży przez BRE Bank akcji spółek zależnych Intermarket Bank AG i Magyar Factor zRt., zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 2.21 „Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego” Grupa zaklasyfikowała obie spółki do aktywów trwałych (grup do zbycia) przeznaczonych do sprzedaży na dzień 31 marca 2011 roku.

W dniu 8 kwietnia 2011 roku pomiędzy spółkami Grupy BRE Banku i spółkami Erste Group została zawarta wiążąca przedwstępna umowa sprzedaży posiadanych przez Grupę akcji spółek Intermarket Bank AG i Magyar Factor zRt. Informacje na temat tej umowy zostały przedstawione w punkcie 9 „Wybranych danych objaśniających”.

Poniżej przedstawiono dane finansowe dotyczące aktywów trwałych (grup do zbycia) przeznaczonych do sprzedaży według stanu na dzień 31 marca 2011 roku.

Grupa BRE Banku SASkonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2011 roku

(w tys. zł)

AKTYWA	31.03.2011
Kasa, operacje z bankiem centralnym	4 203
Należności od banków	17 025
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 191 920
Lokacyjne papiery wartościowe	4 653
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	321
Wartości niematerialne	9 163
Rzeczowe aktywa trwałe	5 900
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	718
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	334
Inne aktywa	17 130
A k t y w a r a z e m	1 251 367
ZOBOWIĄZANIA	
Zobowiązania wobec innych banków	597 316
Zobowiązania wobec klientów	176 704
Pozostałe zobowiązania	41 652
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	4 630
Rezerwy	12 232
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m	832 534

Wybrane dane objaśniające

1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Prezentowany skonsolidowany raport za I kwartał 2011 roku spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych.

2. Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzaniu raportu kwartalnego i ostatniego rocznego sprawozdania finansowego

Szczegółowy opis zasad rachunkowości Grupy przedstawiono w punkcie 2 i 3 Not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2011 roku. Zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zastosowano w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

3. Sezonowość lub cykliczność działalności

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny.

4. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W I kwartale 2011 roku powyższe pozycje nie wystąpiły.

5. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny

W I kwartale 2011 roku nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich okresach obrotowych.

6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kwartale 2011 roku BRE Bank Hipoteczny wyemitował i wykupił obligacje na kwotę 95 000 tys. zł.

7. Wyplacone (lub zadeklarowane) dywidendy łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje

Zgodnie z uchwałą w sprawie podziału zysku za 2010 rok, podjętą w dniu 30 marca 2011 roku przez XXIV Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku SA, dywidenda za rok 2010 nie zostanie wypłacona.

8. Wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności Grupy, na poziomie skonsolidowanym, przedstawione zostały w Nocie 4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2011 roku.

9. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu I kwartału 2011 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

W dniu 8 kwietnia 2011 roku pomiędzy spółkami Grupy BRE Banku i spółkami Erste Group została zawarta wiążąca przedwstępna umowa sprzedaży, na mocy której Grupa sprzedaje posiadane udziały w spółkach Intermarket Bank AG i Magyar Factor zRt. na rzecz spółek Erste Group oraz nabędzie od Intermarket Bank AG posiadane przez niego akcje spółek Polfactor SA i Transfinance a.s.

W wyniku transakcji Grupa BRE Banku będzie wyłącznym właścicielem spółek Polfactor SA i Transfinance a.s., zajmujących czołową pozycję na rynku faktoringu w Polsce i Czechach.

Celem transakcji jest uporządkowanie działalności faktoringowej Grupy. Grupa skoncentruje się na operacjach w Polsce i na rynku czeskim, gdzie od kilku lat jest obecna poprzez operacje bankowe oddziału mBanku.

Finalizacja transakcji spodziewana jest jesienią 2011 roku, po spełnieniu warunków zawieszających i uzyskaniu zgód organów nadzorujących.

10. Skutek zmian w strukturze jednostki w I kwartale 2011 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

- W dniu 31 stycznia 2011 roku, na podstawie umowy zawartej w dniu 26 stycznia 2011 roku pomiędzy spółką BRE Holding, w 100% zależną od BRE Banku SA, a spółką Commerz Real, w 100% zależną od Commerzbank AG,

BRE Holding dokonał zakupu od Commerz Real 49,996% udziałów spółki BRE Leasing. Cena zakupu udziałów wyniosła 17 144 tys. EUR (równowartość 66 876 tys. zł). Po transakcji Grupa BRE Banku posiada 100% udziałów w spółce BRE Leasing.

W związku z powyższą transakcją, w dniu 27 stycznia 2011 roku, nastąpiło podwyższenie kapitałów w BRE Holding o kwotę 67 276 tys. zł, przy czym wszystkie nowe udziały w BRE Holding zostały objęte przez BRE Bank SA.

- W związku z zamiarem sprzedaży akcji spółek Intermarket Bank AG i Magyar Factor zRt, zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 2.21 „Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego” Grupa zaklasyfikowała obie spółki do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Szczegółowe informacje dotyczące aktywów trwałych (grup do zbycia) przeznaczonych do sprzedaży zostały zaprezentowane w Nocie 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11. Zmiany zobowiązań warunkowych

W I kwartale 2011 roku nie miały miejsca zmiany zobowiązań pozabilansowych o charakterze kredytowym tj. gwarancji, akredytów oraz kwot niewykorzystanych kredytów, które nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej Grupy. Nie wystąpił też pojedynczy przypadek udzielenia gwarancji bądź innego zobowiązania warunkowego o znaczącej dla Grupy wartości.

12. Odpisanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takich odpisów

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

13. Dokonywanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

14. Rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

15. Nabycia i zbycia pozycji rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2011 roku nie miały miejsca znaczące transakcje nabycia bądź zbycia rzeczowych aktywów trwałych, poza transakcjami typowymi dla prowadzonej przez spółki Grupy działalności leasingowej i deweloperskiej.

16. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

17. Korekty błędów poprzednich okresów

W I kwartale 2011 roku nie dokonywano korekty błędów okresów poprzednich.

18. Niespłnienie lub naruszenie umowy pożyczki i niepodjęcie działań naprawczych

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w Grupie.

19. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do danych prognozowanych

BRE Bank nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2011 rok. Przekazany raportem bieżącym nr 8/2010 opis przyjętej strategii rozwoju Grupy BRE Banku SA na lata 2010 - 2012, nie stanowi prognozy wyników finansowych ani ich szacunków w odniesieniu do Banku i Grupy BRE Banku, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 25 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

20. Zarejestrowany kapitał akcyjny

Łączna liczba akcji zwykłych na dzień 31 marca 2011 roku wyniosła 42 086 674 sztuk (31 marca 2010 r.: 29 690 882 sztuk) o wartości nominalnej 4 zł na akcję (31 marca 2010 r.: 4 zł każda). Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

ZAREJESTROWANY KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)						
Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Rok rejestracji
zwykłe na okaziciela*	-	-	9 978 500	39 914 000	w całości opłacone gotówką	1986
imienne zwykłe*	-	-	21 500	86 000	w całości opłacone gotówką	1986
zwykłe na okaziciela	-	-	2 500 000	10 000 000	w całości opłacone gotówką	1994
zwykłe na okaziciela	-	-	2 000 000	8 000 000	w całości opłacone gotówką	1995
zwykłe na okaziciela	-	-	4 500 000	18 000 000	w całości opłacone gotówką	1997
zwykłe na okaziciela	-	-	3 800 000	15 200 000	w całości opłacone gotówką	1998
zwykłe na okaziciela	-	-	170 500	682 000	w całości opłacone gotówką	2000
zwykłe na okaziciela	-	-	5 742 625	22 970 500	w całości opłacone gotówką	2004
zwykłe na okaziciela	-	-	270 847	1 083 388	w całości opłacone gotówką	2005
zwykłe na okaziciela	-	-	532 063	2 128 252	w całości opłacone gotówką	2006
zwykłe na okaziciela	-	-	144 633	578 532	w całości opłacone gotówką	2007
zwykłe na okaziciela	-	-	30 214	120 856	w całości opłacone gotówką	2008
zwykłe na okaziciela	-	-	12 395 792	49 583 168	w całości opłacone gotówką	2010
Liczba akcji, razem			42 086 674			
Zarejestrowany kapitał akcyjny, razem				168 346 696		
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		4				

* Stan akcji na dzień bilansowy

21. Znaczące pakiety akcji

W I kwartale 2011 roku nie było zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji Banku.

Akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% kapitału zakładowego i ogółu głosów na walnym zgromadzeniu jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, który na dzień 31 marca 2011 roku posiadał 69,7439% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu BRE Banku SA (na dzień 31 grudnia 2010 roku - 69,7439%).

22. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Banku oraz uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące

	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za IV kwartał 2010 r.	Liczba akcji nabytych od dnia przekazania raportu za IV kwartał 2010 r. do dnia przekazania raportu za I kwartał 2011 r.	Liczba akcji zbytych od dnia przekazania raportu za IV kwartał 2010 r. do dnia przekazania raportu za I kwartał 2011 r.	Liczba akcji posiadanych na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011 r.
Zarząd Banku				
1. Cezary Stypułkowski	-	-	-	-
2. Karin Katerbau	1 176	-	-	1 176
3. Wiesław Thor	-	-	-	-
4. Przemysław Gdański	-	-	-	-
5. Hans-Dieter Kemler	-	-	-	-
6. Jarosław Mastalerz	-	-	-	-
7. Christian Rhino	2 919	-	-	2 919

Na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010 roku i na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011 roku Członkowie Zarządu nie posiadali i nie posiadają opcji na akcje Banku.

Na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010 roku i na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011 roku Pan Andre Carls, Członek Rady Nadzorczej BRE Banku SA, posiadał 1 635 akcji Banku.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej BRE Banku SA nie posiadali i nie posiadają akcji Banku ani opcji na akcje Banku.

23. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 31 marca 2011 roku Bank nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Ponadto łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 marca 2011 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej również nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta.

Informacje na temat największych postępowań dotyczących zobowiązań warunkowych emitenta**1. Sprawa z powództwa Bank Leumi i Migdal Insurance Company przeciwko Bankowi o odszkodowanie**

W chwili obecnej przeciwko BRE Bankowi w Sądzie w Jerozolimie toczy się postępowanie z powództwa Banku Leumi i towarzystwa ubezpieczeniowego ubezpieczającego Bank Leumi, Migdal Insurance Company, o odszkodowanie w wysokości 13,5 mln USD, (co stanowi według średniego kursu NBP na dzień 31 marca 2011 roku kwotę 38,1 mln zł). Przedmiotowy proces początkowo toczył się z powództwa Art-B Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Eksport - Import w Katowicach, w likwidacji („Art-B”) przeciwko głównemu pozwanemu Bankowi Leumi, zaś BRE Bank był przypozwany przez Bank Leumi. Z uwagi na zawarcie ugody pomiędzy Art-B i Bankiem Leumi oraz Migdal Insurance Company, na mocy której Art-B otrzymał od Banku Leumi oraz Migdal Insurance Company kwotę 13,5 mln USD, Bank Leumi oraz Migdal Insurance Company żądają od BRE Banku zwrotu zapłaconej na rzecz Art-B kwoty 13,5 mln USD. Odpowiedzialność BRE Banku w stosunku do Banku Leumi oraz Migdal Insurance Company ma charakter regresowy.

2. Sprawa z powództwa Banku BPH SA („BPH”) przeciwko Garbary Sp. z o.o. („Garbary”)

Powództwo zostało wniesione w dniu 17 lutego 2005 roku przez BPH. Wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę 42 854 tys. zł. Przedmiotem sporu jest uznanie za bezskuteczne czynności związanych z zawiązaniem spółki Garbary oraz wniesieniem do niej aportu. Spór koncentruje się na określeniu wartości użytkownika wieczystego gruntu wraz z posadowionymi na nim budynkami, które zostały wniesione przez ZM Pozmeat SA jako aport do spółki Garbary na pokrycie udziałów w kapitale zakładowym o wartości 100 000 tys. zł. W dniu 6 czerwca 2006 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział IX Gospodarczy wydał wyrok oddalający w całości powództwo powoda. Od wyroku Sądu Okręgowego powód wniósł apelację. Sąd Apelacyjny w dniu 6 lutego 2007 roku oddalił apelację powoda. Powód wniósł od wyroku Sądu Apelacyjnego skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy w dniu 2 października 2007 roku uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Po ponownym rozpoznaniu sprawy Sąd Apelacyjny w dniu 4 marca 2008 roku uchylił wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu i przekazał sprawę temu Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 16 września 2010 roku Sąd Okręgowy w całości oddalił powództwo, wyrok nie jest prawomocny. W dniu 19 października 2010 roku BPH złożył apelację od przedmiotowego wyroku. W dniu 24 lutego 2011 roku Sąd Apelacyjny wydał postanowienie o uchyleniu wyroku i umorzeniu postępowania z udziałem Banku Pekao SA (przystąpił do postępowania jako następca prawny BPH) z uwagi na brak legitymacji procesowej po stronie tego banku. Sprawa zostaje zwrócona do sądu pierwszej instancji, w której będzie kontynuowana z udziałem BPH w charakterze powoda.

3. Sprawa z powództwa Banku BPH SA przeciwko Bankowi oraz Tele-Tech Investment Sp. z o.o. („TTI”)

Powództwo zostało wniesione w dniu 17 listopada 2007 roku przez BPH o zapłatę odszkodowania w kwocie 34 880 tys. zł z odsetkami ustawowymi od dnia 20 listopada 2004 roku do dnia zapłaty, z tytułu rzekomych czynów niedozwolonych polegających na tym, iż w sytuacji grożącej ZM Pozmeat SA niewypłacalności doszło do wyzbycia się przez ten podmiot na rzecz TTI istotnego składnika majątku w postaci wszystkich udziałów w kapitale zakładowym Garbary Sp. z o.o. (poprzednio Milenium Center Sp. z o.o.).

Bank złożył odpowiedź na pozew, w którym wniósł o oddalenie pozwu z powodu braku podstaw prawnych do jego uwzględnienia. Postanowieniem z dnia 1 grudnia 2009 r. Sąd zawiesił postępowanie do czasu zakończenia postępowania upadłościowego spółki Pozmeat. W dniu 26 stycznia 2011 roku sąd wydał postanowienie o podjęciu zawieszonych postępowań z uwagi na zakończenie postępowania upadłościowego.

4. Roszczenia klientów Interbrok

Do dnia 27 kwietnia 2011 roku do Banku zwróciły się 153 podmioty, które były w przeszłości klientami spółki Interbrok Investment E. Drożdż i Spółka Spółka jawna (dalej zwana Interbrok), i za pośrednictwem Sądu Rejonowego w Warszawie zaważwały Bank do próby ugodowej na łączną kwotę 296 461 tys. zł. Ponadto do dnia 27 kwietnia 2011 r. wpłynęło do Banku 8 pozwów o odszkodowania byłych klientów Interbrok na łączną kwotę 800 tys. zł, z zastrzeżeniem iż roszczenia mogą ulec rozszerzeniu do łącznej kwoty 5 950 tys. zł. Powodowie zarzucają Bankowi pomocnictwo w sprzecznym z prawem działaniu Interbrok, które wyrządziło Powodom szkodę. We wszystkich sprawach Bank wnosi o oddalenie powództwa w całości, nie zgadzając się z zawartymi w pozwach zarzutami. Analiza prawna powyższych żądań wskazuje, iż brak jest istotnych przesłanek, które pozwalałyby na przyjęcie odpowiedzialności Banku w przedmiotowej sprawie. W związku z tym Grupa BRE Banku SA nie utworzyła rezerw na powyższe roszczenia. Sąd Okręgowy w Warszawie rozstrzygnął wymienione sprawy sądowe i we wszystkich sprawach oddalił powództwo. Jeden

z przedmiotowych wyroków uprawomocnił się na skutek wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 marca 2010 roku oddalającego apelację powoda. Kolejny z wymienionych wyroków został uchylony przez Sąd Apelacyjny w dniu 21 grudnia 2010 roku i sprawa została przekazana do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu w Warszawie. W pozostałych 6 sprawach wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie nie jest prawomocny.

5. Pozew zbiorowy przeciwko BRE Bankowi

W dniu 4 lutego 2011 roku doręczono Bankowi pozew zbiorowy wniesiony do Sądu Okręgowego w Łodzi w dniu 20 grudnia 2010 roku przez Miejskiego Rzecznika Konsumentów jako reprezentanta grupy 835 osób fizycznych - klientów bankowości detalicznej Banku.

W pozwie zażądano ustalenia odpowiedzialności Banku za nienależyte wykonywanie umów o kredyty hipoteczne. W szczególności zarzucono, iż Bank niewłaściwie stosował postanowienia umów dotyczących zmiany oprocentowania, a mianowicie, że Bank nie obniżał oprocentowania kredytu, mimo, iż zdaniem powoda był do tego zobowiązany.

Bank nie zgadza się z powyższymi zarzutami. W dniu 18 lutego 2011 roku została złożona odpowiedź na pozew, w której Bank wniósł o oddalenie powództwa w całości. Sprawa jest w toku.

Na dzień 31 marca 2011 roku Bank nie prowadził postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Natomiast łączna wysokość roszczeń we wszystkich toczących się na dzień 31 marca 2011 roku postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących wierzytelności emitenta nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta.

Podatki

W dniach od 24 września do 5 października 2010 roku w spółce BRE Ubezpieczenia Sp. z o.o. została przeprowadzona przez pracowników Trzeciego Urzędu Skarbowego Warszawa - Śródmieście kontrola podatkowa w zakresie rozliczenia z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 rok. W zakresie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

W dniach od 8 września do 10 września 2010 roku w spółce Garbary Sp. z o.o. została przeprowadzona przez pracowników Urzędu Skarbowego Poznań-Śródmieście kontrola podatkowa w zakresie poprawności dokumentów i ustalenia prawidłowości kwot ujętych w rejestrach VAT dostawy i nabycia za okres od maja 2007 roku do maja 2010 roku na podstawie ustawy o podatku od towarów i usług. W zakresie kontroli nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

W dniu 19 lipca 2010 roku Urząd Kontroli Skarbowej wszczął w BRE Banku postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczenia i wpłacenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2006 rok. Postępowanie jest w toku.

W dniach od 9 lutego do 11 marca 2010 roku w spółce BRE Leasing została przeprowadzona przez pracowników Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego kontrola podatkowa w zakresie rozliczeń z tytułu podatku od towarów i usług za okres od 1 czerwca do 31 lipca 2005 roku oraz za okres od 1 grudnia do 31 grudnia 2005 roku. W zakresie kontroli nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

W pozostałych spółkach Grupy w 2011 i 2010 roku nie miały miejsca kontrole podatkowe.

Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych w tym zakresie.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2011 roku

(w tys. zł)

24. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe na dzień 31 marca 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku i 31 marca 2010 roku.

Dane skonsolidowane Grupy BRE Banku SA

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane:	16 990 798	15 463 219	13 667 364
Zobowiązania udzielone	15 573 885	14 331 938	13 039 310
- finansowe	12 852 188	11 881 263	10 331 239
- gwarancje i inne produkty finansowe	2 695 777	2 449 814	1 753 226
- pozostałe zobowiązania	25 920	861	954 845
Zobowiązania otrzymane	1 416 913	1 131 281	628 054
- finansowe	197 083	14 828	223 778
- gwarancyjne	1 219 830	1 116 453	404 276
2. Pochodne instrumenty finansowe (wartość nominalna kontraktów)	382 774 944	304 382 025	326 593 878
Instrumenty pochodne na stopę procentową	334 978 931	255 567 002	268 285 629
Walutowe instrumenty pochodne	42 697 218	46 913 860	53 340 000
Instrumenty pochodne na ryzyko rynkowe	5 098 795	1 901 163	4 968 249
Pozycje pozabilansowe razem	399 765 742	319 845 244	340 261 242

Dane jednostkowe BRE Banku SA

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane:	16 332 593	14 749 119	13 872 010
Zobowiązania udzielone	14 941 506	13 659 448	13 272 787
- finansowe	12 209 193	11 195 950	10 518 878
- gwarancje i inne produkty finansowe	2 707 313	2 463 498	1 799 972
- pozostałe zobowiązania	25 000	-	953 937
Zobowiązania otrzymane	1 391 087	1 089 671	599 223
- finansowe	197 083	130	222 421
- gwarancyjne	1 194 004	1 089 541	376 802
2. Pochodne instrumenty finansowe (wartość nominalna kontraktów)	382 826 886	304 135 017	327 132 445
Instrumenty pochodne na stopę procentową	335 131 710	255 719 874	268 659 366
Walutowe instrumenty pochodne	42 596 381	46 513 980	53 504 830
Instrumenty pochodne na ryzyko rynkowe	5 098 795	1 901 163	4 968 249
Pozycje pozabilansowe razem	399 159 479	318 884 136	341 004 455

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

BRE Bank SA jest jednostką dominującą Grupy BRE Banku SA, a Commerzbank AG jest jednostką dominującą najwyższego szczebla. Bezpośrednią jednostką dominującą wobec BRE Banku SA jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG, spółka w 100% zależna od Commerzbank AG.

Wszystkie transakcje pomiędzy Bankiem a podmiotami powiązаныmi były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Bank. Transakcje z podmiotami powiązаныmi przeprowadzone w ramach zwykłej działalności operacyjnej obejmują kredyty, depozyty oraz transakcje w walutach obcych.

W dniu 31 stycznia 2011 roku, na podstawie umowy zawartej w dniu 26 stycznia 2011 roku pomiędzy spółką BRE Holding, w 100% zależną od BRE Banku SA, a spółką Commerz Real, w 100% zależną od Commerzbank AG, BRE Holding dokonał zakupu od Commerz Real 49,996% udziałów spółki BRE Leasing. Pozostałe informacje związane z powyższą transakcją zostały zaprezentowane w punkcie 10 „Wybranych danych objaśniających”.

We wszystkich prezentowanych okresach nie wystąpiły transakcje wzajemne z bezpośrednią jednostką dominującą BRE Banku.

Wartości transakcji, tj.: salda należności i zobowiązań oraz związane z nimi koszty i przychody według stanu na dzień 31 marca 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku i 31 marca 2010 roku przedstawiają poniższe zestawienia.

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2011 roku

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) na dzień 31 marca 2011 r.

L.p.		Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat					Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane		
		Aktywa	Zobowiązania	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu prowizji	Koszty z tytułu prowizji	Pozostałe przychody operacyjne	Ogólne koszty administracyjne amortyzacja i pozostałe koszty operacyjne	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności											
1	AMBRESA Sp. z o.o.	-	572	-	(1)	1	-	-	-	-	-
2	BRE Corporate Finanse SA	-	2 047	-	(18)	9	-	-	(100)	1 527	-
3	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	-	12 782	-	(97)	-	-	-	-	-	-
4	BRE Systems Sp. z o.o.	-	198	-	-	1	-	-	-	-	-
5	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	63 342	79	1 545	-	1	-	1	-	-	-
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla											
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	444 496	25 082 781	650	(103 870)	-	-	86	(5 025)	1 262 723	761 303

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) na dzień 31 grudnia 2010 r.

L.p.		Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat					Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane		
		Aktywa	Zobowiązania	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu prowizji	Koszty z tytułu prowizji	Pozostałe przychody operacyjne	Ogólne koszty administracyjne amortyzacja i pozostałe koszty operacyjne	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności											
1	AMBRESA Sp. z o.o.	-	593	-	(12)	2	-	-	-	-	-
2	BRE Corporate Finanse SA	-	3 425	-	(28)	34	-	-	-	1 828	-
3	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	-	12 693	-	(213)	1	-	-	-	-	-
4	BRE Systems Sp. z o.o.	-	106	21	(2)	12	-	-	-	-	-
5	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	60 978	118	5 801	-	3	-	-	-	-	-
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla											
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	224 012	26 368 332	9 947	(399 314)	-	-	6 367	(20 768)	748 003	809 258

Grupa BRE Banku SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej za I kwartał 2011 roku

(w tys. zł)

Dane liczbowe dotyczące transakcji ze spółkami powiązаныmi (w tys. zł) na dzień 31 marca 2010 r.

L.p.		Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat						Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	
		Aktywa	Zobowiązania	Przychody z tytułu odsetek	Koszty z tytułu odsetek	Przychody z tytułu prowizji	Koszty z tytułu prowizji	Pozostałe przychody operacyjne	Ogólne koszty administracyjne amortyzacja i pozostałe koszty operacyjne	Zobowiązania udzielone	Zobowiązania otrzymane
Jednostki zależne nie konsolidowane z uwagi na brak istotności											
1	AMBRESA Sp. z o.o.	-	650	-	(5)	1	-	-	-	-	-
2	BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	-	771	-	(1)	-	-	-	-	-	-
3	BRE Systems Sp. z o.o.	968	87	4	(2)	5	-	-	-	32	-
Grupa Jednostki Dominującej Najwyższego Szczebla											
	Grupa Kapitałowa Commerzbank AG	1 536 588	24 498 669	3 650	(91 125)	-	-	2	(4 093)	756 688	150 566

26. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielone gwarancje o wartości powyżej 10% kapitałów własnych

Na dzień 31 marca 2011 roku w Grupie nie występowało zaangażowanie z tytułu udzielonych gwarancji przekraczające 10% funduszy własnych.

27. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W dniu 30 marca 2011 roku XXIV Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRE Banku SA dokonało wyboru 10-osobowej Rady Nadzorczej BRE Banku SA na wspólną trzyletnią kadencję w następującym składzie:

1. Maciej Leśny - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Achim Kassow - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Andre Carls - Członek Rady Nadzorczej,
4. Thorsten Kanzler - Członek Rady Nadzorczej,
5. Sascha Klaus - Członek Rady Nadzorczej,
6. Teresa Mokrysz - Członek Rady Nadzorczej,
7. Waldemar Stawski - Członek Rady Nadzorczej,
8. Eric Strutz - Członek Rady Nadzorczej.
9. Jan Szomburg - Członek Rady Nadzorczej,
10. Marek Wierzbowski - Członek Rady Nadzorczej.

28. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

Poza bieżącą działalnością operacyjną Banku i spółek Grupy, w II kwartale 2011 roku nie przewiduje się wystąpienia innych zdarzeń, które mogłyby istotnie wpłynąć na wynik tego okresu.